

ELEKTRIM S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

ELEKTRIM S.A.	1
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	5
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	5
4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)	8
5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:	8
6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	8
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	10
7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
7.2. Zasady konsolidacji	11
7.3. Wartości niematerialne i prawne	11
7.4. Wartość firmy	12
7.5. Środki trwałe	12
7.6. Środki trwałe w budowie.....	13
7.7. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13
7.8. Utrata wartości aktywów trwałych.....	13
7.9. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe.....	13
7.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14
7.11. Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	14
7.12. Aktywa finansowe	14
7.13. Leasing	15
7.14. Zapasy	15
7.15. Należności krótko- i długoterminowe	16
7.16. Transakcje w walucie obcej.....	16
7.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	16
7.18. Rozliczenia międzyokresowe	16
7.19. Kapitał podstawowy	17
7.20. Rezerwy.....	17
7.21. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	19
7.22. Ujemna wartość firmy	19
7.23. Uznawanie przychodów (kontrakty długoterminowe)	19
7.24. Uznawanie przychodów (rekompensaty z tytułu zakończenia długoterminowych kontraktów na dostawę energii – KDT)	20
7.25. Koszty finansowania zewnętrznego	20

7.26. Wbudowane instrumenty pochodne	20
7.27. Odroczone podatek dochodowy	21
7.28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	23
7.29. Łączenie się spółek.....	23
7.30. Szacunki Zarządu	23
8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	23
9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
Skonsolidowany bilans.....	25
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	28
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	29
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	31
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	33
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	33
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	33
3. KOREKTY BŁĘDU	33
4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY	33
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	34
6. Wartość Firmy jednostek podporządkowanych	38
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	38
8. INWESTYCJE.....	43
8.1. Inwestycje długoterminowe.....	43
8.2. Inwestycje krótkoterminowe	44
9. KAPITAŁY	45
10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI oraz inne zobowiązania finansowe.....	47
11. REZERWY	49
12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI i ZAPASÓW	51
13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	51
14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	52
15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO	52
16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY	55
17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	56
18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	60

19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	60
20. PODATEK DOCHODOWY	60
21. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM.....	62
22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	62
23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	63
24. PRZYCHODY FINANSOWE.....	63
25. KOSZTY FINANSOWE	64
26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	64
27. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.....	64
28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....	64
29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	65
30. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH	65
31. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI.....	65
32. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ze stronami POWIĄZANYMI	65
33. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY.....	67
34. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	67
35. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	71

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrim S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Elektrim S.A. („Jednostka dominująca”; „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 16 listopada 1945 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000039329. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 000144058. Siedziba Jednostki dominującej mieści się pod adresem 00-834 Warszawa, ul. Pańska 77/79.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności statutowej Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej
- przesyłanie energii elektrycznej
- dystrybucja energii elektrycznej
- telefonia stacjonarna i telegrafia
- telefonia ruchoma
- transmisja danych i teleinformatyka
- radiotelekomunikacja
- telewizja kablowa
- pozostałe usługi telekomunikacyjne
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- działalność w zakresie oprogramowania
- pozostała działalność związana z informatyką
- badanie rynku i opinii publicznej
- działalność związana z zarządzaniem holdingami.

Kluczowy element strategii Grupy stanowi działalność w sektorach nieruchomości i telekomunikacyjnym.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku.

W związku ze zdarzeniami opisanymi w nocie 15 dodatkowych informacji i objaśnień, Grupa na dzień 31 grudnia 2017 roku ujęła w sprawozdaniu finansowym zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego zarówno za rok 2006, jak i za rok 2011 w łącznej kwocie 1 324 milionów złotych. W ocenie Zarządu – popartej opiniami doradców prawnych i podatkowych Grupy – rozliczenia podatkowe Grupy za rok 2006 i 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i ostatecznie nie powinny powodować wpływu korzyści ekonomicznych dla Grupy. W przypadku braku ostatecznego korzystnego dla Grupa rozstrzygnięcia przedmiotowych postępowań podatkowych, Grupa musiałaby uregulować zaległe zobowiązania, co wiązałoby się z istotnym ograniczeniem prowadzonej działalności oraz koniecznością upłynnienia posiadanych aktywów. Dla możliwości wykonania powyższych zobowiązań podatkowych, Grupa musiałaby sprzedać zdecydowaną większość posiadanych przez siebie aktywów nieoperacyjnych. Wartościowe aktywa posiadane przez Elektrim to udziały w spółkach zależnych i nieruchomości, które z uwagi na swój charakter są trudno zbywalne. W przypadku szybkiej sprzedaży udziałów, akcji i nieruchomości, Elektrim poniósłby na takich operacjach znaczną stratę, gdyż uwzględniając okoliczności, potencjalny nabywca byłby skłonny zapłacić za nie znacznie mniej niż wynosi ich rzeczywista wartość.

Grupa Kapitałowa realizuje, poprzez swoje spółki zależne, wiele znaczących projektów deweloperskich. Wszystkie te projekty powinny wygenerować w ciągu najbliższych lat znaczące zyski, a w konsekwencji wzrost aktywów Grupy.

Biorąc powyższe pod uwagę, w ocenie Zarządu, założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości jest zasadne i tym samym sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku.

3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Inwestycje w niżej wymienionych jednostkach są dokonane na czas nieograniczony. Szczegółowe informacje na temat jednostek zależnych i stowarzyszonych przedstawiono poniżej:

31 grudnia 2017 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
2. Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
3. Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	97,37%	97,37%
4. Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,12%	49,12%
5. Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	49,11%	49,11%
6. Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
7. Port Praski Education Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
8. Port Praski Doki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
9. Port Praski Doki II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
10. Port Praski Media park Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
11. Port Praski City Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
12. Port Praski City II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
13. Port Praski City III Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
14. Port Praski City IV Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
15. Port Praski Office Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
16. Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
17. Port Praski Praski II Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,11%	49,11%
18. Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	49,11%	49,11%
19. Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	49,11%	49,11%
20. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	98,24%	98,24%
21. Blue Jet Charters Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	98,24%	98,24%
22. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	98,24%	98,24%
23. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,23%	98,23%
24. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
25. Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,04%	99,04%
26. Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	98,23%	99,23%
27. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	98,16%	98,16%
28. Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%
29. Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	97,44%	97,44%

30. Embud 2 Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Działalność holdingowa	97,37%	97,37%
31. Embud 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	49,77%	49,77%
32. Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	98,51%	98,51%
33. Anokymma Ltd.**	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
34. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	97,58%	97,58%
35. Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowska	98,18%	98,18%
36. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.*	Konin	Zespół elektrowni	50,31%	50,31%
37. Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	98,24%	98,24%
38. Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	97,58%	97,58%
39. Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	97,35%	97,35%
40. IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	96,81%	96,81%
41. Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
42. Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
43. Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
44. Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	96,81%	96,81%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Pollytag S.A.	Gdańsk	Produkcja i handel kruszywem	45,72%	45,72%

Spółka Pantanomo Ltd oraz spółki celowe, będące spółkami zależnymi od Pantanomo Ltd, objęte są konsolidacją w związku z zawarciem umowy pomiędzy wspólnikami pozwalającej Grupie Elektrim S.A. na sprawowanie kontroli. Dodatkowe informacje w nocie nr 6.

***W skład Grupy Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. („Grupa PAK”) na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące podmioty zależne:**

Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK SERWIS” sp. z o.o.	Konin	Usługi remontowo-budowlane
Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	Konin	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej z nowego bloku 464 MW
„PAK – HOLDCO” sp. z o.o.	Konin	Działalność holdingowa
„PAK Infrastruktura” sp. z o.o.	Konin	Wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich gdzie indziej niesklasyfikowanych
„PAK GÓRNICtwo” sp. z o.o.	Konin	Wydobycie węgla
Energoinwest Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	Usługi remontowo-budowlane
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A.	Kleczew	Wydobycie węgla brunatnego
PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Adamów S.A.	Turek	Wydobycie węgla brunatnego
„Aquakon” sp. z o.o. w likwidacji	Sompolno Police	Produkcja i handel wodami mineralnymi
Eko-Surowce Sp. z o.o. w likwidacji	Kleczew	Transport kolejowy węgla brunatnego, usługi wulkanizacyjne, sprzedaż węgla
PAK-Volt S.A.	Warszawa	Sprzedaż energii elektrycznej
EL.PAK Serwis sp. z o.o. w likwidacji	Konin	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych, naprawa i konserwacja maszyn
PAK Adamów sp. z o.o.	Konin	Kupno i sprzedaż nieruchomości

** 29.11.2017 złożenie wniosku o dobrowolną likwidację

31 grudnia 2016 roku

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
1. Port Praski Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
2. Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
3. Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,91%	99,88%
4. Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sk.	Warszawa	Działalność deweloperska	49,97%	n/d
5. Port Praski Sp. z o.o. SKA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
6. Port Praski Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
7. Pantanomo Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	99,94%	99,94%
8. Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Działalność inwestycyjna	99,94%	99,94%
9. Laris Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i działalność deweloperska	99,94%	99,94%
10. Blue Jet Charters Sp. z o.o	Warszawa	Wynajem powierzchni hangarowej i biurowej	99,94%	99,94%
11. JK Project Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
12. Laris Property Management Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,94%	99,94%
13. SPV Grodzisk Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska i dzierżawa	98,94%	98,94%
14. Elektrim-Megadex S.A.	Warszawa	Wcześniej działalność produkcyjna, aktualnie spółka nie prowadzi działalności operacyjnej	98,70%	98,70%
15. Megadex Expo Sp. z o.o.	Gdynia	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,68%	99,68%
16. Megadex Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	Handel	99,34%	99,34%
17. Megadex Development Sp. z o.o.	Warszawa	Handel, wynajem	99,89%	99,89%
18. Megadex SPV Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
19. Megadex Księży Młyn Sp. z o.o.	Warszawa	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	99,93%	99,93%
20. Embud Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność holdingowa	99,91%	99,91%
21. Enelka Taahhüt İmalat ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	Działalność deweloperska	99,95%	99,95%
22. Anokymma Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
23. Argumenol Ltd.	Nikozja	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
24. Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	Kołobrzeg	Działalność sanatoryjno-uzdrowiskowa	99,37%	99,37%
25. Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.*	Konin	Zespół elektrowni	51,55%	51,55%
26. Harmony-Warszawa-Konstruktorska Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,94%	99,94%
27. Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	n/d
28. Fizan Limited	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
29. IB8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Fundusz Inwestycyjny	100,00%	n/d
30. Polynon Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
31. Progoria Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
32. Justiana Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%
33. Iceneus Investments Ltd.	Limassol	Działalność holdingowa	100,00%	100,00%

4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)

Wykaz jednostek, w których Jednostka dominująca lub spółki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Udział Jednostki dominującej na dzień bilansowy w	
		kapitale podstawowym	liczbie głosów
Tower Service Sp. z o.o.	Warszawa	13,40%	13,40%
Cyfrowy Polsat S.A.	Warszawa	9,07%	7,09%

5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NASTĘPUJĄCE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE NIE ZOSTAŁY OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM:

Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Podstawa wyłączenia
<u>Zależne:</u>			
1. Easy Net S.A.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek
2. Elektrim Online Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek
3. Emkon Enerji İnşaat Taahüt Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.	Stambuł	100,00%	zgodnie z art. 57.2. występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad majątkiem jednostek

Procentowy udział Jednostki dominującej w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników lub akcjonariuszy danej spółki odpowiada jej udziałowi w kapitale podstawowym tej spółki.

6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe wystąpiły następujące zmiany w strukturze kapitałowej oraz połączenia jednostek gospodarczych:

Transakcje sprzedaży akcji i udziałów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej

W dniu 27 marca 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Pantanomo Limited w drodze wydania 10 003 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1 EUR. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez ToBe Investments Ltd w zamian za wkład pieniężny w wysokości 430 129 000 zł. W rezultacie podwyższenia kapitału udział ToBe Investments Ltd. w Pantanomo Ltd wyniósł 50,007%. Jednocześnie na bazie umowy pomiędzy wspólnikami kontrolę nad Pantanomo Ltd sprawuje Grupa Elektrim S.A.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Argumenol Ltd nabyła od Juvel Ltd 90 udziałów w spółce Embud 2 Sp. z o.o. SKA o łącznej wartości nominalnej 45 000 zł za 1 091 906,10 zł.

W dniu 5 czerwca 2017 roku Elektrim-Megadex S.A. zawarł umowę sprzedaży 14.292 akcji imiennych Pollytag S.A. za kwotę 885.389,40 zł do Megadex Serwis Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 45 440 udziałów w spółce Port Praski Hotel Sp. z o.o. za kwotę 4 432 672 zł.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 146 850 udziałów w spółce Port Praski City Sp. z o.o. za kwotę 14 680 594,50 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 351 830 udziałów w spółce Port Praski Doki Sp. z o.o. za kwotę 35 179 481,70 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 376 990 udziałów w spółce Port Praski Doki II Sp. z o.o. za kwotę 37 502 965,20 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Media Park Sp. z o.o. za kwotę 28 886 088 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Media Park Sp. z o.o. za kwotę 28 886 088 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 35 850 udziałów w spółce Port Praski Education Sp. z o.o. za kwotę 3 558 829,50 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 20 września 2017 roku Port Praski FIZ AN zawarł z Pantanomo Ltd umowę sprzedaży 290 400 udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o. SKA za kwotę 65 355 690 zł. Rozliczenie transakcji zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 27 listopada 2017 roku Enelka Taahhut Imalat ve Ticaret Ltd Sti nabyła 1.417 certyfikatów inwestycyjnych serii F wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 70 559,83 zł za certyfikat inwestycyjny w zamian za wpłatę pieniężną.

W dniu 27 listopada 2017 roku Pantanomo nabyła 1 417 certyfikatów inwestycyjnych serii G wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 70 559,83 zł za certyfikat inwestycyjny w zamian za wpłatę pieniężną.

W dniu 7 grudnia 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Centrum Zdrowia i Relasu Verano Sp. z o.o. z kwoty 12.450.728 zł do kwoty 13.288.480 zł w drodze wydania 667 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1.256 zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Elektrim – Megadex S.A. w zamian za wkład pieniężny.

Połączenie spółek

W dniu 1 grudnia 2017 spółka JK Projekt Sp. z o.o. została połączona ze spółką Laris Investments Sp. z o.o. metodą połączenia poprzez przejęcie. Połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.

Zmiany w strukturze Grupy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 14 stycznia 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Port Praski Sp. z o.o. SKA z kwoty 56.674.000zł. do kwoty 67.377.000zł. w drodze wydania 10.307.000 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Port Praski FIZ AN w zamian za wkład niepieniężny – grunty.

W dniu 18 stycznia 2016 roku Megadex Serwis Sp. z o.o. nabyła od PAK Kopalnia Węgla Brunatnego Konin S.A. 2 478 udziałów w spółce Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3.112.368zł. za 5.027.650zł.

W dniu 14 marca 2016 roku Argumenol Ltd. nabyła od Ipopema 116 FIZ AN 5.000.000 akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. po cenie 6,70zł. za akcję.

W dniu 24 marca 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Megadex Serwis Sp. z o.o. z kwoty 4.785.500zł. do kwoty 9.785.500zł. w drodze wydania 10.000 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 500zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Laris Investments Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 28 kwietnia 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Fizan Ltd. z kwoty 125.000 euro do kwoty 825.000 euro przez wydanie 700.000 nowych udziałów zwykłych każdy o wartości nominalnej 1 euro. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez IB8 FIZ AN w zamian za wkład pieniężny w wysokości równoważności w złotych kwoty 700.000 euro.

W dniu 13 maja 2016 roku Anokymma Ltd. nabyła 787 certyfikatów wyemitowanych przez IB 8 FIZ AN po cenie emisyjnej 53 360,99 zł. za certyfikat w zamian za wpłatę pieniężną w wysokości 41.995.099,13 zł

W dniu 19 maja 2016 roku Argumenol Ltd. nabyła od Ipopema 116 FIZ AN 4.000.000 akcji Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A. po cenie 13,05zł. za akcję.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Elektrim-Megadex sprzedał 17.385 akcji imiennych Pollytag S.A. za kwotę 1.738.500zł.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Megadex Serwis sprzedał 50.370 akcji imiennych Pollytag S.A. za kwotę 5.037.000zł.

W dniu 21 czerwca 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Fizan Ltd. z kwoty 825.000 euro do kwoty 954.897 euro w drodze wydania 129.897 nowych udziałów każdy o wartości nominalnej 1 euro. Wszystkie nowoutworzone zostały objęte przez Anokymmę Ltd. po cenie 480 euro każdy w zamian za wkład niepieniężny w postaci wierzytelności o wartości nominalnej 53.900.537,20 euro i udziałów spółki Megadex SPV Sp. z o.o. o wartości 8.450.000 euro oraz wkład pieniężny w wysokości równoważności w złotych kwoty 22,80 euro.

W dniu 4 października 2016 roku Megadex Serwis Sp. z o.o. dokonała skupu 9.519 akcji własnych o wartości 4.759.500 zł. od Elektrim-Megadex Sp. z o.o. w zamian za obniżenie zobowiązań z tytułu pożyczek.

Zbycie certyfikatów funduszu inwestycyjnego Ipopema 116 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („Ipopema 116 FIZ AN”)

W dniu 31 maja 2016 roku Grupa zbyła wszystkie posiadane certyfikaty wyemitowane przez Ipopema 116 FIZ AN. W ten sposób Argumenol Ltd. przestał być uczestnikiem funduszu.

Utworzenie nowej spółki

W dniu 2 marca 2016 roku została utworzona spółka Polynon Investments Limited. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął IB 8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 7 marca 2016 roku została utworzona spółka Justiana Investments Limited. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął IB 8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 8 marca 2016 roku została utworzona spółka Progoria Investments Limited. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął IB 8 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 26 października 2016 roku została utworzona spółka Embud 2 Sp. z o.o. 51% udziałów w kapitale podstawowym objął Argumenol Ltd.

W dniu 4 listopada 2016 roku została utworzona spółka Port Praski II Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 17 listopada 2016 roku została utworzona spółka Port Praski Hotel Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 22 listopada 2016 roku zostały utworzone spółki Port Praski City Sp. z o.o., Port Praski Doki Sp. z o.o. i Port Praski Media Park Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

W dniu 23 listopada 2016 została utworzona spółka Port Praski City II Sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale podstawowym objął Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 – dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki

inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- wartości niematerialnych i prawnych (nota 7.3),
- środków trwałych (nota 7.5),
- inwestycji w nieruchomości (nota 7.7),
- inwestycji w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją i innych inwestycji długoterminowych (nota 7.9),
- inwestycji w jednostkach stowarzyszonych (nota 7.10),
- innych inwestycji krótkoterminowych (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) (nota 7.11),
- instrumentów finansowych (nota 7.12, 7.21, 7.25 - 7.26).

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

7.2. Zasady konsolidacji

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Na potrzeby rozliczenia nabycia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą spółka stosuje metodę łączenia udziałów.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Stosowane przez spółki Anokymma Limited, Argumenol Limited, Fizan Limited oraz Enelka Taahhüt Imalat ve Tic. Ltd. Şti., zasady rachunkowości różnią się od stosowanych przez Grupę Kapitałową. Sprawozdanie finansowe tych spółek zostało przekształcone w taki sposób, by wyeliminować istotne różnice w zasadach rachunkowości stosowanych przez spółkę i Grupę Kapitałową.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

7.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat

Inne wartości niematerialne i prawne

2-5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”. Wartość firmy, powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych, ujmowana jest w aktywach bilansu jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy kształtuje się następująco:

Wartość firmy

5 lat

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Odpisy amortyzacyjne podobnie jak odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, w przypadku wartości firmy związanej z nabyciem przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, ujmuje się w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis wartości firmy” – w przypadku wartości firmy od jednostek podporządkowanych.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych z nią związanych. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

7.5. Środki trwale

Środki trwale są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia prawa od osoby trzeciej/ nadwyżkę pierwszej opłaty nad opłatą roczną w przypadku, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy/ wartość godziwą prawa na moment jego wprowadzenia do ksiąg rachunkowych w przypadku, gdy prawo uzyskano nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Ostatnie przeszacowanie miało miejsce w dniu 1 stycznia 1995 roku. W okresie działania Grupy nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwale, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu

5-20 lat

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej

10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny	2-20 lat
Środki transportu	2,5-7 lat
Inne środki trwałe	1-10 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na każdy dzień bilansowy Jednostka dominująca ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Jednostka dominująca ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.6. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

7.7. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których spółki Grupy Kapitałowej nie użytkują na własne potrzeby, ale które spółki posiadają w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są według wartości godziwej.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji w nieruchomości zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów/ przychodów operacyjnych.

W inwestycjach w nieruchomości prezentowane są również nieruchomości w budowie, które po ukończeniu będą spełniały definicję nieruchomości inwestycyjnych pod warunkiem, że w trakcie budowy można w wiarygodny sposób ustalić ich wartość godziwą

7.8. Utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

7.9. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją, a także inne inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 7.12, nocie 7.10 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 7.7) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycjach długoterminowych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

7.10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z jednostką dominującą jako znaczącym inwestorem.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

7.11. Inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej używając danych wziętych z aktywnych rynków bądź w oparciu o metodę dochodową.

Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

7.12. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczane do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

1. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
2. w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

7.13. Leasing

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem oraz pewnością co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży), lub pozostałej działalności operacyjnej.

7.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia oraz ceny sprzedaży netto.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „identyfikacji kosztów rzeczywistych”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

7.15. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

7.16. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe, po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa, wyrażone w walutach innych niż polski złoty, są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
TRY	0,9235	1,1867

Aktywa i zobowiązania spółek, których walutą funkcjonalną nie jest polski złoty, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, a rachunki zysków i strat tych spółek są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy zastosowaniu średniej arytmetycznej ze średnich kursów wymiany ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski w okresie sprawozdawczym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny rachunków zysków i strat spółek zagranicznych:

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
EUR	4,2583	4,3637
TRY	1,0364	1,3071

7.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna. Jako inne środki pieniężne prezentowane są posiadane depozyty krótkoterminowe, a jako inne aktywa pieniężne prezentowane są akredytywy.

7.18. Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W ramach czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów Spółka prezentuje aktywa dotyczące zdejmowania nadkładu i inne aktywa górnicze, które obejmują aktywowane koszty poniesione w fazie przedprodukcyjnej kopalni, w szczególności:

- nakłady związane z powstaniem wkopu udostępniającego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerwy na rekultywację, w części w jakiej dotyczy ona usuniętego nadkładu w ramach prac związanych z powstaniem wkopu pierwotnego,
- aktywo związane z utworzeniem rezerw na znaczne, jednorazowe koszty związane z terenami, na których postępują prace odkrywkowe.

W każdym z przypadków Spółka rozlicza aktywowane koszty liniowo w okresie ekonomicznej użyteczności trwania poszczególnych odkrywek (okres eksploatacji przyjęty dla poszczególnych odkrywek). Przyjęte okresy amortyzacji oraz metody amortyzacji podlegają okresowej weryfikacji, nie rzadziej niż na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu rozliczenia aktywa górniczego ujmowany jest jako koszty operacyjne w ramach pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka aktywuje nakłady związane z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych do momentu zakończenia prac poszukiwawczych. Kolejnym etapem jest weryfikacja, czy zidentyfikowane zasoby wykazują techniczną wykonalność i ekonomiczną zasadność wydobywania. W przypadku braku zasadności wydobywania całość poniesionych nakładów odpisywana jest w pozostałe koszty operacyjne.

W ramach nakładów związanych z poszukiwaniem i oceną zasobów mineralnych wyróżnia się m.in.:

- analizy topograficzne, geologiczne, geochemiczne i geofizyczne
- wiercenia
- prace odkrywkowe
- próbkowanie
- nabycie praw do wydobywania.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

7.19. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje własne”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmują zmianę wartości godziwej aktywów finansowych. Kapitały rezerwowe tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami i umowami spółek..

7.20. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składników rzeczowego majątku trwałego w przypadku wystąpienia takiego obowiązku lub podjęcia takiego zobowiązania przez kierownictwo Grupy. Rezerwa tworzona jest w wysokości wynikającej z otrzymanych ofert dotyczących likwidacji składników aktywów trwałych. Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na każdy dzień bilansowy. Wartość rezerwy z tytułu likwidacji składników rzeczowego majątku trwałego jest dyskontowana na każdy dzień bilansowy.

Rezerwa na likwidację składowisk popiołów

Grupa tworzy rezerwę na likwidację składowisk popiołów ze względu na wynikający z pozwoleń zintegrowanych obowiązków prawny. Podstawą szacowania rezerwy są opracowania, analizy techniczno – ekonomiczne sporządzone przez Grupę a także otrzymane oferty zewnętrzne dla planowanych kierunków rekultywacji. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje aktualizacji wartości rezerwy.

Uprawnienia do emisji CO2

Otrzymane nieodpłatnie prawa do emisji CO2 są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej jako prawa przeznaczone na własne potrzeby w wartości zerowej w pozycji wartości niematerialne i prawne. Prawa do emisji oraz ich ekwiwalenty kupowane przez Spółkę na potrzeby własne wykazuje się jako wartości niematerialne. Prawa te wyceniane są w wartości ceny nabycia.

Rezerwę na zobowiązania związane z deficytem praw do emisji CO2 Spółka tworzy w okresie, w którym rzeczywista emisja przekracza przydzielone prawa. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży. Rezerwa tworzona jest zgodnie z zasadą FIFO.

Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów cieplarnianych oraz rezerwy na umorzenie jednostek poświadczonych redukcji emisji (EUA)

Grupa rozpoznaje rezerwę na umorzenie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz jednostek poświadczonych redukcji emisji. W związku z zakończeniem okresu rozliczeniowego przydziału uprawnień do emisji KPRU II, od 1 stycznia 2013 roku obowiązuje kolejny okres rozliczeniowy 2013 – 2020 dotyczący uprawnień do emisji. Założeniem tego okresu jest przyznanie dla Grupy darmowych uprawnień EUA wynikających z produkcji energii cieplnej, aczkolwiek energetyka została dodatkowo objęta możliwością derogacji, wynikającej z Art. 10c Dyrektywy ETS, polegającej na przyznaniu dodatkowych darmowych uprawnień pod warunkiem poniesienia zadeklarowanych nakładów inwestycyjnych na inwestycje zgłoszone w Krajowym Planie Inwestycyjnym (KPI).

Emisja w Grupie PAK w 2016 roku wyniosła 11 456 099 ton CO₂.

Grupa na dzień 1 stycznia 2017 roku posiadała fizycznie na swoich kontach w Rejestrze Unii jednostki EUA w ilości 13 820 841 ton.

W styczniu 2017 roku na konta Grupy w Rejestrze Unii wpłynęło 1 345 000 jednostek EUA zakupionych w kontraktach terminowych zawartych na przełomie 2015 i 2016 roku. Dodatkowo w lutym 2017 roku Grupa otrzymała darmowe EUA na ciepło za 2017 rok (Art. 10a Dyrektywy ETS) w ilości 83 317 EUA. Następnie w kwietniu 2017 roku Grupa dokonała umorzenia emisji CO₂ za 2016 rok w ilości 11 456 099 ton CO₂. Stan jednostek EUA w Grupie po umorzeniach wyniósł 3 793 059 jednostek EUA.

W kolejnych miesiącach Grupa sukcesywnie dokonywała dalszych zakupów uprawnień do emisji CO₂. Całkowity zakup jednostek EUA w Grupie, które wpłynęły na Konta Grupy w Rejestrze Unii w 2017 roku wyniósł 7 328 000 EUA, a stan jednostek EUA w Grupie po wszystkich wyżej opisanych operacjach na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 9 776 059 EUA.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, Grupa utworzyła rezerwę na uprawnienia, w odniesieniu do faktycznej wielkości emisji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Rezerwy na rekultywację wyrobisk górniczych

Na podstawie ustawy prawo górnicze i geologiczne Grupa jest zobowiązana do dokonania rekultywacji terenów, na których prowadzone były prace wydobywcze. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę zarówno na koszty rekultywacji terenu związanej z bieżącym wydobyciem węgla na danej odkrywce, jak również na koszty rekultywacji wyrobiska końcowego w stopniu zaawansowania wydobycia węgla w poszczególnych odkrywkach na dany dzień bilansowy. Rezerwa tworzona jest w oparciu o szacunki przyszłych kosztów rekultywacji dokonywane przez niezależnych ekspertów na zlecenie Zarządów spółek prowadzących działalność wydobywczą. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów rekultywacyjnych aktualizuje się okresowo, z tym

że na każdą datę sprawozdawczą weryfikowana jest wielkość rezerwy zgodnie z aktualnymi założeniami w zakresie stopy dyskontowej, inflacji oraz wielkości wydobycia. Odpis rezerwy dotyczący wydobycia danego roku obciąża koszty operacyjne (pozostałe koszty rodzajowe) natomiast różnica wynikająca z dyskonta rezerwy z lat ubiegłych wpływa na koszty lub przychody finansowe. Wykorzystanie rezerwy jest rozliczane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w korespondencji z kosztami operacyjnymi. Wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej podatków i opłat jest rozliczane jako zmniejszenie poniesionych w ciągu okresu sprawozdawczego kosztów podatków i opłat natomiast wykorzystanie rezerwy w części dotyczącej pozostałych kosztów likwidacji i rekultywacji jest rozliczane jako zmniejszenie pozostałych kosztów rodzajowych.

Spółka w ramach prowadzonej działalności zobowiązana jest do przywrócenia stanu pierwotnego lub odbudowy zniszczeń spowodowanych ruchem zakładu górniczego. W związku z tym Grupa tworzy rezerwę na przewidywane koszty, do których poniesienia jest zobligowana na podstawie zawartych porozumień. Szacunki dotyczące przewidywanych kosztów związanych z ruchem zakładu górniczego aktualizowane są na każdą datę sprawozdawczą. Utworzenie rezerwy ujmowane jest drugostronnie w ramach aktywów górniczych.

7.21. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

7.22. Ujemna wartość firmy

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu.

Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis wartości firmy”.

7.23. Uznawanie przychodów (kontrakty długoterminowe)

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

W stosunku do robót o terminie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, przychody z wykonania niezakończonych usług ustala się na dzień bilansowy zgodnie z przepisami art. 34a UoR.

1) Metodą procentowego zaawansowania.

Metodę tę Spółka stosuje dla kontraktów, dla których został sporządzony budżet kosztów. Budżet jest weryfikowany na dzień bilansowy. Pozycje już zrealizowane są zastępowane faktycznym wykonaniem. Pozostałe do końca realizacji zlecenia koszty są szacowane w oparciu o dostępne informacje.

W metodzie procentowego zaawansowania pomiaru stopnia zaawansowania dokonuje się za pomocą kosztów. Ustala się relacje kosztów już poniesionych do całkowitych planowanych. W oparciu o tak wyliczony wskaźnik ustala się przychód. W sytuacji, gdy ustalona kwota przychodu jest wyższa od faktur częściowych netto, nadwyżkę zarachowuje się statystycznie, a drugostronnie pokazuje się na rozliczeniach międzyokresowych kosztów.

W sytuacji, gdy suma faktur częściowych jest wyższa od wartości wykonanych usług, nadwyżkę przenosi się na rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Jeśli suma wynikających z budżetu kosztów przewyższa przychody możliwe do osiągnięcia, wyceny dokonuje się z zachowaniem ostrożności. Na przewidywane straty tworzona jest rezerwa.

2) Metodą zysku „0”.

Metoda ma zastosowanie, jeżeli nie można ustalić w sposób wiarygodny stopnia zaawansowania lub przewidywanych całkowitych kosztów wykonania usługi budowlanej. Przy zastosowaniu tej metody, przychody są zarachowywane do wysokości poniesionego kosztu wytworzenia. Gdy ustalona kwota przychodu jest wyższa od faktur częściowych netto, nadwyżkę zarachowuje się statystycznie, a drugostronnie pokazuje na rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W sytuacji, gdy suma faktur częściowych jest wyższa od wartości wykonanych usług, nadwyżkę przenosi się na rozliczenia międzyokresowe przychodów. Jeżeli koszt wytworzenia przewyższa możliwe do osiągnięcia przychody, całość poniesionych kosztów jest w całości odnoszona w koszt wytworzenia. Przychody są wykazywane w wielkości faktycznie zrealizowanej wynikającej z faktur sprzedaży.

W przypadku kontraktów, które na dzień bilansowy charakteryzują się nieznacznym stopniem zaawansowania można nie stosować powyższych zasad wyceny.

7.24. Uznawanie przychodów (rekompensaty z tytułu zakończenia długoterminowych kontraktów na dostawę energii – KDT)

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Do przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej zalicza się wartość rekompensaty w wysokości kosztów osieroconych. Przychód z tytułu rekompensat ujmowany jest sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat na koniec każdego roku obrotowego, do końca okresu ich obowiązywania. Na każdy moment ujmowania przychodu Grupa określa wskaźnik szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych). Kwota przychodu za dany rok obrotowy stanowi iloczyn wskaźnika i kwot otrzymanych dotychczas zaliczek skorygowanych o korekty roczne, pomniejszonych o ujęte w poprzednich latach przychody z tytułu rekompensat.

Różnicę pomiędzy łączną kwotą ujętego przychodu a łączną kwotą otrzymanych zaliczek do wysokości całkowitej kwoty kosztów osieroconych Grupa ujmuje jako:

- należności, w przypadku wystąpienia ujemnej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat,
- zobowiązania, w przypadku wystąpienia dodatniej różnicy pomiędzy łączną kwotą otrzymanych zaliczek a ujętych przychodów z tytułu rekompensat.

7.25. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące produktów lub towarów wymagających długiego okresu przygotowania ich do sprzedaży lub wytworzenia ujmowane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia/ odpisywane do rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym zostały poniesione.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

7.26. Wbudowane instrumenty pochodne

W przypadku zawarcia umowy, której składnikiem jest wbudowany instrument pochodny, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z taką umową zmienia się w sposób podobny do tego, jaki wbudowany instrument pochodny powodowałby samodzielnie, należy wbudowany instrument pochodny wykazać

w księgach rachunkowych odrębnie od umowy zasadniczej. Następuje to wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- zawarta umowa będąca instrumentem finansowym nie jest zaliczana do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, których skutki przeszacowania są odnoszone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów niebędących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu. Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej, a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące transakcji rozliczanych z kapitałem, korygują kapitał z aktualizacji wyceny.

7.27. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane rozłącznie.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąmane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku wyceniane są w wysokości kwot przewidzianych do zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie obowiązywały już na dzień bilansowy.

7.27.1. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

7.27.2. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT), a także rabaty i opusty.

7.27.3. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

7.27.4. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

7.27.5. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników spółki, w którą Grupa Kapitałowa zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

7.27.6. Dotacje i subwencje

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

7.28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy, układu zbiorowego pracy/regulaminu wynagradzania. Przychodami funduszu są ponadto m.in. przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonych na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Grupa Kapitałowa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

7.29. Łączenie się spółek

W przypadku łączenia się spółek z Grupy kapitałowej ze spółkami spoza Grupy, na skutek którego nie następuje utrata kontroli nad nimi przez udziałowców Jednostki dominującej dla celów rozliczenia stosuje się metodę łączenia udziałów polegającą na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według ich stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń.

7.30. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonywania pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od wyników szacunków. Szacunki Zarządu Grupy dotyczą m.in. stawek amortyzacyjnych, utworzonych odpisów aktualizujących, wyceny wartości nieruchomości, wysokości aktywa z tytułu podatku odroczonego, jakie będzie możliwe do realizacji w przyszłości oraz rozliczeń międzyokresowych, w tym rezerw.

8. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono, stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. KRYTERIA WYŁĄCZEŃ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały wyłączone jednostki podporządkowane, których dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały również wyłączone jednostki podporządkowane, które zostały nabyte z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odprzedaży, w terminie jednego roku od dnia ich nabycia.

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. Aktywa trwale		6 066 094	6 258 298
I. Wartości niematerialne i prawne	5	269 180	393 015
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	413
3. Inne wartości niematerialne i prawne		269 180	392 415
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	187
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	4 021	6 032
1. Wartość firmy – jednostki zależne		4 021	6 032
2. Wartość firmy – jednostki współzależne		-	-
III. Rzeczowe aktywa trwale	7	3 324 505	3 369 386
1. Środki trwale		3 200 361	3 273 372
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		267 528	235 198
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		864 486	862 658
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 035 016	2 136 479
d) środki transportu		26 004	31 583
e) inne środki trwale		7 327	7 454
2. Środki trwale w budowie		119 246	89 651
3. Zaliczki na środki trwale w budowie		4 898	6 363
IV. Należności długoterminowe		1 445	1 664
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		1 445	1 664
V. Inwestycje długoterminowe	8.1	2 292 083	2 281 984
1. Nieruchomości		835 303	839 433
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		1 456 780	1 442 551
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		3 272	3 525
- udziały lub akcje		3 272	3 525
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		1 453 508	1 439 026
- udziały lub akcje		1 444 186	1 429 556
- inne papiery wartościowe		9 175	9 287
- udzielone pożyczki		147	183
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		174 860	206 216
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	105 972	128 912
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		68 888	77 304

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Skonsolidowany bilans

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
B. Aktywa obrotowe		1 991 192	1 698 905
I. Zapasy		299 009	279 981
1. Materiały		86 867	85 338
2. Półprodukty i produkty w toku		142 208	113 718
3. Produkty gotowe		39 549	35 252
4. Towary		22 993	30 132
5. Prawa majątkowe		1 852	9 664
6. Zaliczki na dostawy		5 539	5 877
II. Należności krótkoterminowe		359 731	390 464
1. Należności od jednostek powiązanych		26 904	38 237
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		22 951	20 373
- do 12 miesięcy		22 951	20 373
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		3 954	17 864
2. Należności od pozostałych jednostek		332 827	352 227
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		155 426	157 407
- do 12 miesięcy		155 426	157 407
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		51 129	49 873
c) inne		126 272	144 947
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 301 981	998 611
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 301 981	998 611
a) w jednostkach zależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	1 115
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	1 115
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach	8.2	121 395	102 542
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		110	841
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		121 285	101 701
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26	1 180 586	894 954
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		700 212	536 058
- inne środki pieniężne		360 342	358 890
- inne aktywa pieniężne		120 032	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		30 471	29 850
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
D. Akcje własne		-	-
Aktywa razem		8 057 286	7 957 203

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Skonsolidowany bilans

Pasywa

(w tysiącach złotych)		Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A.	Kapitał własny		2 075 440	2 010 848
I.	Kapitał podstawowy	9	83 770	83 770
II.	Kapitał zapasowy		2 169 260	1 990 959
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny		16 844	659
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe		57 893	56 563
V.	Różnice kursowe z przeliczenia		444 757	322 526
VI.	Strata z lat ubiegłych		(621 930)	(900 676)
VII.	(Strata)/ zysk netto		(75 154)	457 047
B.	Kapitały mniejszości		1 577 390	1 104 681
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		4 404 456	4 841 674
I.	Rezerwy na zobowiązania	11	1 217 062	1 135 325
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	428 783	380 407
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		62 002	64 284
	- długoterminowa		45 763	46 597
	- krótkoterminowa		16 239	17 687
3.	Pozostałe rezerwy		726 277	690 634
	- długoterminowe		354 625	307 129
	- krótkoterminowe		371 652	383 505
II.	Zobowiązania długoterminowe		783 018	1 080 174
1.	Wobec jednostek powiązanych	32	54 938	61 644
	a) kredyty i pożyczki	10	54 938	61 644
2.	Wobec pozostałych jednostek		728 080	1 018 530
	a) kredyty i pożyczki	10	722 465	1 009 215
	b) inne zobowiązania finansowe		3 415	8 255
	c) inne		2 200	1 060
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		2 369 077	2 589 910
1.	Wobec jednostek powiązanych	32	7 166	7 341
	a) kredyty i pożyczki	10	6 695	6 768
	b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		470	573
	- do 12 miesięcy		470	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
	c) inne		-	-
	d) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		2 342 426	2 559 920
	a) kredyty i pożyczki	10	656 416	700 791
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
	c) inne zobowiązania finansowe	10	5 755	12 933
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		140 398	169 171
	- do 12 miesięcy		135 801	152 017
	- powyżej 12 miesięcy		4 597	17 154
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		25 021	48 500
	f) zobowiązania wekslowe		-	-
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15	1 452 499	1 450 932
	h) z tytułu wynagrodzeń		20 129	18 989
	i) inne		42 208	158 604
3.	Fundusze specjalne		19 485	22 469
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14	35 299	36 265
1.	Ujemna wartość firmy		8 286	8 286
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		27 013	27 979
	- długoterminowe		7 047	7 534
	- krótkoterminowe		19 966	20 445
Pasywa razem			8 057 286	7 957 203

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	18	2 594 323	2 806 445
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		161 717	153 459
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		2 008 743	2 064 449
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		585 580	741 996
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		2 090 687	2 334 658
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	1 201 320	1 542 295
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		889 367	792 363
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)		503 636	471 787
D. Koszty sprzedaży	21	7 073	6 852
E. Koszty ogólnego zarządu	21	161 456	160 582
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		335 107	304 353
G. Pozostałe przychody operacyjne	22	34 096	302 901
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 477	268 550
II. Dotacje		94	1 463
III. Inne przychody operacyjne		30 525	32 888
H. Pozostałe koszty operacyjne	23	43 579	22 475
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		32 631	15 618
III. Inne koszty operacyjne		10 948	6 857
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		325 624	584 779
J. Przychody finansowe	24	61 059	271 706
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		18 795	65
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		11 949	10 348
- od jednostek powiązanych		21	249
III. Zysk ze zbycia inwestycji		27 932	1 011
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	215 998
V. Inne		2 383	44 284
K. Koszty finansowe	25	265 218	224 792
I. Odsetki, w tym:		59 778	71 560
- dla jednostek powiązanych		2 156	12
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		2 291	27 430
IV. Inne		203 149	125 802
L. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
M. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K±L)		121 465	631 693
N. Odpis wartości firmy		-	-
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne		-	-
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne		-	-
O. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		(238)	(324)
P. Zysk/ (strata) brutto (L±M)		121 227	631 369
Q. Podatek dochodowy	20	88 630	92 697
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
S. Zyski/ (straty) mniejszości		107 751	81 625
T. Zysk/ (strata) netto (Q – R – S ± T)		(75 154)	457 047

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	2 010 848	1 437 059
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	2 010 848	1 437 059
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	83 770	83 770
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	83 770	83 770
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 990 959	3 371 931
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	-	-
4a. Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	1 990 959	3 371 931
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	178 301	(1 380 973)
a) zwiększenie (z tytułu)	178 762	35 823
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku	178 762	35 790
- przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	-	33
- przeniesienia różnic kursowych z przeliczenia	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(461)	(1 416 796)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(461)	(1 416 796)
- inne	-	-
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	2 169 260	1 990 959
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	659	8
- zmiany zasad rachunkowości i korekty błędu podstawowego	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	16 185	651
a) zwiększenie (z tytułu)	19 503	4 857
- wycena IRS	4 406	4 857
- wycena inwestycji w jednostce powiązanej	15 097	-
a) zmniejszenie (z tytułu)	(3 318)	(4 205)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(3 318)	(4 173)
- przeniesienie na kapitał zapasowy	-	(33)
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	16 844	659
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	56 563	57 606
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	1 330	(1 043)
a) zwiększenie (z tytułu)	1 435	1 361
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	1 435	1 361
b) zmniejszenie (z tytułu)	(105)	(2 405)
- przeniesienia z zysków (strat) lat ubiegłych	(105)	(2 405)
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	57 893	56 563
7. Różnice kursowe z przeliczenia	444 757	322 526
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(900 676)	(2 321 351)
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Elektrim

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych – dywidenda	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(900 676)	(2 321 351)
- korekty błędów	(118)	(294)
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(900 794)	(2 321 645)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- inne	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	278 864	1 420 969
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	275 546	1 416 796
- pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału z aktualizacji wyceny	3 318	4 173
- inne	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(621 930)	(900 676)
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(621 930)	(900 676)
9. Wynik netto	(75 154)	457 047
a) zysk netto	-	457 047
b) strata netto	(75 154)	
c) odpisy z zysku	-	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 075 440	2 010 848
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 075 440	2 010 848

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	388 272	335 914
I. Zysk/ (strata) netto	(75 154)	457 047
II. Korekty razem	463 426	(121 133)
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	107 751	84 134
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych	213	324
3. Amortyzacja	177 643	201 552
4. Odpisy wartości firmy	-	(554)
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	175 693	91 869
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33 939	70 914
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(5 207)	(514 861)
9. Zmiana stanu rezerw	375 542	272 256
10. Zmiana stanu zapasów	(19 028)	60 204
11. Zmiana stanu należności	30 952	(48 608)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(41 385)	(89 468)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29 770	42 132
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(365 973)	(266 599)
15. Różnice z przeliczenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	(36 484)	(24 428)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	388 272	335 914
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(113 750)	94 242
I. Wpływy	62 701	299 452
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 650	264 220
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	293
3. Z aktywów finansowych, w tym:	34 198	26 300
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	34 198	26 300
- zbycie aktywów finansowych	7 071	19 279
- dywidendy i udziały w zyskach	18 795	4 467
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 018	-
- odsetki	3 034	2 280
- inne wpływy z aktywów finansowych	280	273
4. Inne wpływy inwestycyjne	23 853	8 639
II. Wydatki	(176 451)	(205 210)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(154 629)	(137 529)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	(17 505)	(23 299)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(2 376)	(18 450)
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(2 376)	(18 450)
- nabycie aktywów finansowych	(1 491)	(17 268)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(885)	(1 183)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	(1 941)	(25 932)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(113 750)	94 242

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) – kontynuacja

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	11 111	(345 546)
I. Wpływy	459 810	119 633
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	434 842	
2. Kredyty i pożyczki	24 537	74 794
3. Inne wpływy finansowe	431	44 838
II. Wydatki	(448 699)	(465 179)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(31 922)	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(347 758)	(356 574)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(5 000)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(16)	(199)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(7 140)	(15 188)
8. Odsetki	(61 708)	(82 956)
9. Inne wydatki finansowe	(155)	(5 262)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 111	(345 546)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	285 633	84 610
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	285 633	84 610
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(57 306)	(4 094)
F. Środki pieniężne na początek okresu	894 954	810 344
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	1 180 586	894 954
- o ograniczonej możliwości dysponowania	120 032	130 903

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 maja 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 30 maja 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny zostać ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym roku obrotowym Grupa nie dokonała korekty błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok obrotowy poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych finansowych.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Licencje, patenty, znaki towarowe	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
<u>Wartość początkowa</u>							
Saldo otwarcia	27	2 609	25 091	3 712	387 614	187	419 240
Zwiększenia	-	-	29	127	191 285	-	191 441
Transfery	-	-	772	-	-	-	772
Zmniejszenia	-	-	(437)	(800)	(313 251)	(187)	(314 675)
Różnice kursowe	-	-	-	(66)	-	-	(66)
Saldo zamknięcia	27	2 609	25 455	2 973	265 648	-	296 712
<u>Umorzenie</u>							
Saldo otwarcia	(27)	(2 196)	(19 226)	(3 483)	(14)	-	(24 946)
Zwiększenia	-	(413)	(1 074)	(196)	(1 064)	-	(2 747)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	437	908	46	-	1 391
Różnice kursowe	-	-	-	49	-	-	49
Saldo zamknięcia	(27)	(2 609)	(19 863)	(2 722)	(1 032)	-	(26 253)
<u>Odpisy aktualizujące</u>							
Saldo otwarcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
<u>Wartość netto</u>							
Saldo otwarcia	-	413	4 586	229	387 600	187	393 015
Saldo zamknięcia	-	-	4 313	251	264 616	-	269 180

W pozycji pozostałe wartości niematerialne i prawne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ w związku z obowiązkiem umorzenia związanym z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 nastąpiło umorzenie jednostek poświadczonej redukcji emisji (EUA) w wysokości 313 105 tysięcy złotych (w roku zakończonym 31 grudnia 2016 w wysokości 354 390 tysięcy złotych).

Powyższe transakcje dotyczą spółek z Grupy PAK, będących częścią Grupy Elektrim, a aktywa z nimi związane prezentowane są w pozostałych wartościach niematerialnych i prawnych.

Prawa do emisji dwutlenku węgla– aktywa znajdujące się w posiadaniu spółek z Grupy ZE PAK

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
	Emisja CO ₂	8 260 668	2 605 436
EUA	Saldo na początek okresu	12 900 660	920 181
	Nabyte	3 496 000	3 832 000
	Otrzymane darmowe	83 317	-
	Umorzenie	(9 428 262)	(2 027 837)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	7 051 715	2 724 344

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne			Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
			Licencje, patenty, znaki towarowe	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne i prawne		
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia	27	2 609	23 114	4 624	366 520	164	396 688
Zwiększenia	-	-	10	196	375 484	23	375 713
Transfery	-	-	1 971	-	-	-	1 971
Zmniejszenia	-	-	(4)	(1 074)	(354 390)	-	(354 387)
Różnice kursowe	-	-	-	(34)	-	-	(34)
Saldo zamknięcia	27	2 609	25 091	3 712	387 614	187	419 240
Umorzenie							
Saldo otwarcia	(27)	(1 674)	(18 141)	(4 282)	(22)	-	(23 776)
Zwiększenia	-	(522)	(1 090)	(328)	(13)	-	(1 953)
Transfery	-	-	-	-	-	-	370
Zmniejszenia	-	-	4	1 074	21	-	1 099
Różnice kursowe	-	-	-	55	-	-	55
Saldo zamknięcia	(27)	(2 196)	(19 226)	(3 483)	(14)	-	(24 945)
Odpisy aktualizujące							
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	(1 279)	-	-	-	(1 279)
Wartość netto							
Saldo otwarcia	-	935	4 973	342	366 498	164	372 912
Saldo zamknięcia	-	413	4 586	229	387 600	187	393 015

W pozycji pozostałe wartości niematerialne i prawne Grupa prezentuje głównie zakupione uprawnienia do emisji CO₂ w związku z obowiązkiem umorzenia związanym z emisją za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Prawa do emisji dwutlenku węgla – aktywa znajdujące się w posiadaniu spółek z Grupy ZE PAK

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tonach)	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	„Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o.	
	Emisja CO ₂	9 428 262	2 027 836
EUA	Saldo na początek okresu	9 689 990	2 567 596
	Nabyte	12 687 500	703 000
	Otrzymane darmowe	430 676	-
	Umorzenie *	(9 907 506)	(2 350 415)
	Sprzedaż	-	-
	Wymiana	-	-
	Saldo na koniec okresu	12 900 660	920 181

Fizyczne umorzenie uprawnień do emisji za dany rok następuje w pierwszych miesiącach roku następnego.

6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Wartość firmy – jednostki zależne (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2017	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku	1 stycznia 2017	31 grudnia 2016	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	1 stycznia 2016
Megadex Expo	-	-	-	-	514	514
HWK	4 021	2 011	6 032	6 032	4 021	10 053
Razem	4 021	2 011	6 032	6 032	4 535	10 567

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	244 257	2 277 199	6 420 644	80 479	40 671	163 081	6 363	9 232 694
Zwiększenia	8 478	43 947	15 539	1 332	2 286	102 644	3 793	178 019
Transfery	27 698	3 558	8 753	738	(1 008)	(48 374)	-	(8 635)
Zmniejszenia	(610)	(6 215)	(7 656)	(1 914)	(1 697)	(2 511)	(5 172)	(25 775)
Różnice kursowe	-	-	(2 317)	(78)	(409)	-	(86)	(2 890)
Saldo zamknięcia	279 823	2 318 489	6 434 963	80 557	39 843	214 840	4 898	9 373 414
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(9 059)	(981 995)	(3 230 609)	(48 436)	(32 618)	-	-	(4 302 718)
Zwiększenia	(3 236)	(41 435)	(120 101)	(7 372)	(2 752)	-	-	(174 896)
Transfery	-	(2 202)	(405)	-	1 536	-	-	(1 071)
Zmniejszenia	-	5 538	4 661	1 519	1 694	-	-	13 412
Różnice kursowe	-	15	279	63	222	-	-	579
Saldo zamknięcia	(12 295)	(1 020 079)	(3 346 175)	(54 226)	(31 918)	-	-	(4 464 694)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	(432 546)	(1 053 556)	(459)	(598)	(73 430)	-	(1 560 589)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	(22 179)	-	(22 179)
Transfery	-	(1 378)	(216)	-	-	15	-	(1 579)
Zmniejszenia	-	-	-	132	-	-	-	132
Saldo zamknięcia	-	(433 924)	(1 053 772)	(327)	(598)	(95 594)	-	(1 584 215)
Wartość netto								
Saldo otwarcia	235 198	862 658	2 136 479	31 583	7 454	89 651	6 363	3 369 386
Saldo zamknięcia	267 528	864 486	2 035 016	26 004	7 327	119 246	4 898	3 324 505

Test na trwałą utratę wartości

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd jednostki dominującej ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości którejkolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Grupy.

Ośrodki wypracowujące korzyści ekonomiczne to najmniejsze identyfikowalne grupy aktywów generujące wpływy z bieżącego użytkowania, które są niezależne od wpływów z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli istnieją jakiegokolwiek przesłanki świadczące o tym, że dany składnik aktywów mógł utracić część swojej wartości, szacuje się wartość odzyskiwalną tego pojedynczego składnika aktywów. Jeśli oszacowanie wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów nie jest możliwe, jednostka ustala wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne, do którego należy dany składnik aktywów.

Przesłankami, które Zarząd wziął pod uwagę przy ocenie konieczności przeprowadzenia testu dla Grupy były przesłanki wynikające z uwarunkowań rynkowych w otoczeniu, w którym Grupa prowadzi działalność. Najważniejsze z nich to:

- Regulacje wprowadzone ustawą o rynku mocy z dnia 8 grudnia 2017 roku, która weszła w życie 18 stycznia 2018 roku;
- utrzymujące się na relatywnie niskim poziomie ceny świadectw pochodzenia energii wytworzonej w odnawialnych źródłach („zielone certyfikaty”) spowodowana nadpodażą praw majątkowych energii odnawialnej;
- wahania ceny uprawnień do emisji CO₂ (spowodowane zaostrzającą się polityką klimatyczną Unii Europejskiej).

Przy wyodrębnianiu ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach aktywów Grupy, należało przede wszystkim dokonać analizy niezależności generowanych korzyści ekonomicznych w aspekcie funkcjonowania Grupy.

Dokonując testu na utratę wartości aktywów trwałych, Grupa bazowała na modelu finansowym odzwierciedlającym jej strategiczne założenia na lata 2018-2047.

W Grupie ustalono ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne, w którym funkcjonują następujące aktywa wytwórcze:

- elektrownia Pątnów I - czas pracy do 31.12.2030 roku
- elektrownia Adamów - czas pracy do 01.01.2018 roku
- elektrownia Konin-kolektor - czas pracy do 30.06.2020 roku
- elektrownia Konin blok biomasowy - czas pracy do 31.12.2047 roku
- elektrownia Pątnów II – czas pracy do 31.12.2047
- PAK KWB Konin S.A.
- PAK KWB Adamów S.A.

Dla każdej z powyższych jednostek możliwe jest określenie wypracowanych korzyści ekonomicznych, jednak wpływy te są w pewnym stopniu zależne od siebie, w związku z tym należało je rozpatrywać łącznie jako jeden ośrodek.

Przyjęto następujące założenia do oszacowania wartości użytkowej rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem PAK KWB Konin S.A. i PAK KWB Adamów S.A.:

- prognozę cen energii elektrycznej z podziałem na BASE, PEAK i OFFPEAK przyjęto na podstawie Raportu dotyczącego rynku energii w Polsce, przygotowanego dla ZE PAK S.A. przez niezależnego, zewnętrznego doradcę,
- założenia produkcyjne wynikają z przyjętego programu inwestycyjnego i remontowego ZE PAK SA.
- Spółka założyła wykorzystanie darmowych uprawnień do emisji CO₂ w wysokości wynikającej z art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 13 października 2003 roku,
- koszty węgla brunatnego zakupionego do produkcji określono na podstawie harmonogramu dostaw i cen uzgodnionych z odpowiednimi harmonogramami ujętymi w projekcjach finansowych spółek zależnych,

- uwzględniono efekty działań restrukturyzacji kosztów z tytułu wycofania starych mocy w Elektrowni Konin i Elektrowni Adamów,
- uwzględniono efekty optymalizacji kosztów pracy, wynikające ze zrealizowanej polityki etatyzacji,
- przyjęto wpływy z rynku mocy od 2021 roku; zakładane stawki zostały oszacowane przez wewnętrzne służby Grupy w oparciu o dostępne prognozy wielkości wsparcia dla energetyki,
- prognoza marży na bloku biomasowym została oszacowana przy założeniu, że mechanizmem wsparcia będą aukcje,
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 8,25%.

Projekcje finansowe dla PAK KWB Konin S.A. oraz PAK KWB Adamów S.A., zostały wykonane w oparciu o poniższe założenia:

- wolumen produkcji (wydobycia węgla) i przychodów ustalono w oparciu o prognozy głównego odbiorcy węgla, tj. ZE PAK SA i Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. i jego przewidywanej ścieżki cenowej dla węgla w oparciu o porozumienie w zakresie finansowania odkrywek,
- zdejmowanie nadkładu i wydobycie węgla opracowano wg harmonogramu eksploatacji obecnych i prognozowanych odkrywek, w tym odkrywki Ościsłowo do 2036 roku,
- przyjęto poziom nakładów inwestycyjnych umożliwiających budowę nowej odkrywki zapewniającej zaopatrzenie elektrowni i utrzymywanie określonych zdolności produkcyjnych w trakcie ich funkcjonowania,
- uwzględniono efekty procesów restrukturyzacyjnych zatrudnienia,
- uwzględniono koszty takich zdarzeń, jak:
 - o koszty rekultywacji odkrywek
 - o rezerwy emerytalne
 - o koszty odpraw z tytułu zwolnień grupowych
 - o przychody ze sprzedaży majątku po zakończeniu eksploatacji odkrywki.
- przyjęto średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji dla PAK KWB Adamów SA na poziomie 8,03% a dla PAK KWB Konin SA na poziomie 8,25%, wyższa stopa dyskontowa odzwierciedla wyższe ryzyko związane z funkcjonowaniem PAK KWB Konin SA w dłuższym okresie (dłuższy horyzont prognozy), w szczególności w odniesieniu do działań inwestycyjnych związanych z zagospodarowaniem nowych złóż węgla brunatnego.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W oparciu o przeprowadzone testy nie stwierdzono konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących wartość rzeczowego majątku trwałego.

Analiza wrażliwości

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych o kwoty zaprezentowane poniżej.

Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(43 mln)	46 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%.
zmiana przychodów ze sprzedaży (cena energii elektrycznej)	54 mln	(54 mln)
	(+) wzrost o 5%	(-) spadek o 5%.
zmiana kosztu własnego sprzedaży (cena 1 EUA)	(57 mln)	57 mln
	(+) wzrost o 10%	(-) spadek o 10%.
zmiana stawki rynku mocy za 1MW	68 mln	(68 mln)

PAK KWB Konin S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	(76 mln)	88 mln
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	44,5 mln	(44,5 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 1,43% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku wzrostu średnioważonego kosztu kapitału o 0,82 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

PAK KWB Adamów S.A.	(+) wzrost o 1,0 p.p.	(-) spadek o 1,0 p.p.
średnioważony koszt kapitału	3 mln	(3 mln)
	(+) wzrost o 1%	(-) spadek o 1%
zmiana przychodów ze sprzedaży	2 mln	(2 mln)

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży o 8,7% w horyzoncie prognozy przy niezmiennych pozostałych parametrach modelu określenia wartości odzyskiwalnej, a także w przypadku spadku średnioważonego kosztu kapitału o 5,0 p.p. przy pozostałych parametrach modelu niezmiennych, wartość odzyskiwalna CGU byłaby równa wartości bilansowej.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa								
Saldo otwarcia	235 025	2 186 373	5 559 919	81 360	39 553	1 063 763	8 684	9 174 676
Zwiększenia	47	18 944	17 368	362	1 575	62 548	(11)	100 833
Transfery	11 149	76 281	849 403	-	204	(959 899)	(1 327)	(24 189)
Zmniejszenia	(1 964)	(4 399)	(6 027)	(1 135)	(536)	(3 329)	(1 041)	(18 431)
Różnice kursowe	-	-	(19)	(109)	(125)	(2)	58	(197)
Saldo zamknięcia	244 257	2 277 199	6 420 644	80 479	40 671	163 081	6 363	9 232 693
Umorzenie								
Saldo otwarcia	(6 635)	(933 604)	(3 103 865)	(39 950)	(29 338)	-	-	(4 113 392)
Zwiększenia	(2 570)	(50 029)	(130 939)	(9 547)	(3 784)	-	-	(194 299)
Transfery	-	-	52	-	(75)	-	-	(23)
Zmniejszenia	146	1 638	4 138	1 027	509	-	-	7 312
Różnice kursowe	-	-	5	34	69	-	-	108
Saldo zamknięcia	(9 059)	(981 995)	(3 230 609)	(48 436)	(32 618)	-	-	(4 302 718)
Odpisy aktualizujące								
Saldo otwarcia	-	(383 292)	(447 433)	(522)	(603)	(729 962)	-	(1 561 812)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	(49 254)	(606 123)	63	5	656 532	-	1 223
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	(432 546)	(1 053 556)	(459)	(598)	(73 430)	-	(1 560 589)
Wartość netto								
Saldo otwarcia	235 025	1 252 769	2 456 054	41 410	10 215	1 063 763	8 684	3 499 472
Saldo zamknięcia	235 198	862 658	2 136 479	31 583	7 454	89 651	6 363	3 369 386

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała grunty użytkowane w całości o wartości 185 640 tysięcy złotych (na 31 grudnia 2016 roku 188 876 tysięcy złotych).

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4 195 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku 61 365 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 364 999 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku 364 999 tysiące złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy (nota 16).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2 961 tysięcy złotych (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła 3 211 tysięcy złotych).

8. INWESTYCJE

8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	839 433	3 525	1 429 557	9 469	2 281 984
Wartość brutto	736 084	3 012	1 544 974	62 870	2 346 940
Aktualizacja wartości	103 349	513	(115 417)	(53 401)	(64 956)
Zwiększenia, w tym:	24 814	-	16 652	-	41 466
Nabycie	4 190	-	1 556	-	5 746
Aktualizacja wartości	20 624	-	15 096	-	35 720
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(8 758)	(253)	(1 965)	(147)	(11 123)
Sprzedaż	-	-	(630)	-	(630)
Aktualizacja wartości	(7 693)	-	(418)	-	(8 111)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	(253)	-	-	(253)
Inne	(1 065)	-	(917)	(147)	(2 129)
Transfery	(20 186)	-	9	-	(20 177)
Różnice kursowe	-	-	(67)	-	(67)
Saldo zamknięcia, z tego:	835 303	3 272	1 444 186	9 322	2 292 083
Wartość brutto	739 620	2 759	1 544 925	62 722	2 350 026
Aktualizacja wartości	95 683	513	(100 739)	(53 401)	(57 944)

Zarząd Jednostki dominującej dokonał aktualizacji wyceny nieruchomości na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku. Aktualizacja została dokonana w oparciu o operaty szacunkowe sporządzone przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 w pozycji aktywa finansowe wyceniane metodą praw własności Grupa prezentuje udziały w Pollytag S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w pozycji długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach Grupa wykazuje inwestycje w spółkach, w których posiada mniej niż 20% udziału w kapitale podstawowym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 w pozycji tej ujęto inwestycje w spółki: Cyfrowy Polsat S.A., Evdilek A.Ş oraz Tower Service Sp. z o.o.,

W 2017 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 15 096 tysięcy złotych. W 2016 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu wyceny akcji w spółce Cyfrowy Polsat w wysokości 215 998 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Nieruchomości	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	821 097	12 611	1 238 733	36 999	2 109 440
Wartość brutto	732 140	11 774	1 547 455	63 266	2 355 472
Aktualizacja wartości	88 957	837	(308 722)	(26 267)	(246 032)
Zwiększenia, w tym:	44 548	-	197 145	15 774	257 209
Nabycie	23 563	-	3 841	15 219	42 622
Aktualizacja wartości	18 594	-	193 305	297	212 195
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	(4 483)	(9 086)	(6 757)	(44 966)	(65 292)
Sprzedaż	(164)	(8 762)	(4 621)	-	(13 547)
Aktualizacja wartości	(4 201)	-	-	(27 430)	(31 631)
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	(324)	-	-	(324)
Inne	-	-	-	(17 535)	(17 535)
Transfery	(19 827)	-	(1 663)	1 921	(19 569)
Różnice kursowe	372	-	(39)	-	333
Saldo zamknięcia, z tego:	839 433	3 525	1 429 556	9 470	2 281 984
Wartość brutto	736 084	3 012	1 544 974	62 870	2 346 940
Aktualizacja wartości	103 349	513	(115 417)	(53 401)	(64 956)

8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, obejmują:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	841	1 115	101 701	103 658
Wartość brutto	-	1 246	1 115	102 317	104 678
Aktualizacja wartości	-	(405)	-	(615)	(1 020)
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	66 855	66 855
Nabycie	-	-	-	60 363	60 363
Aktualizacja wartości	-	-	-	6 492	6 492
Naliczone odsetki	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	(545)	-	(44 229)	(44 774)
Sprzedaż	-	(545)	-	-	(545)
Aktualizacja wartości	-	-	-	(2 291)	(2 291)
Spłata	-	-	-	(41 938)	(41 938)
Transfery	-	-	(1 115)	-	(1 115)
Różnice kursowe	-	(186)	-	(3 042)	(3 228)
Saldo zamknięcia, z tego:	-	110	-	121 285	121 395
Wartość brutto	-	515	-	117 699	118 214
Odpisy aktualizujące	-	(405)	-	3 586	3 181

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	97	449	31	107 673	108 250
Wartość brutto	107	854	31	108 686	109 678
Aktualizacja wartości	(10)	(405)		(1 013)	(1 428)
Zwiększenia, w tym:		441	1 103		1 544
Nabycie		441	1 100	28 314	29 855
Aktualizacja wartości				296	296
Inne			3	102	105
Zmniejszenia, w tym:	(97)		(20)	(36 399)	(36 516)
Sprzedaż					
Aktualizacja wartości					
Splata			(20)	(36 399)	(36 420)
Inne	(97)				
Różnice kursowe		(49)		1 716	1 667
Saldo zamknięcia, z tego:	-	841	1 115	101 701	103 657
Wartość brutto		1 246	1 115	102 317	104 678
Odpisy aktualizujące		(405)	-	(615)	(1 020)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w pozycji inne Grupa prezentuje środki o ograniczonych możliwościach dysponowania oraz lokaty bankowe o terminach zapadalności powyżej 3 miesięcy.

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 83 770 tysięcy złotych i był podzielony na 83 770 297 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Jednostki dominującej była następująca:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Porozumienie Akcjonariuszy Spółki Elektrim S.A.*	4 244 219	4 244 219	1	5,07%
Pozostali akcjonariusze	13 834 276	13 834 276	1	16,51%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100,00%

* W dniu 14 grudnia 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Daniela Olechnowicza, informującego, z powołaniem się przez niego na umocowanie do działania w imieniu 533 akcjonariuszy Spółki oraz własnym, jako strona porozumienia wskazana przez tych akcjonariuszy na mocy art. 87 ust 1 pkt 5 oraz art. 87 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. (Dz.U. z 2005r., Nr 184 poz. 1539 ze zm.) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o przekroczeniu w dniu 8 grudnia 2017 roku 5% ogólnej liczby głosów w Elektrim S.A. przez Porozumienie Akcjonariuszy Elektrim S.A. związane w dniu 20 lipca 2017 roku. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 8 grudnia 2017 roku Porozumienie Akcjonariuszy spółki Elektrim S.A. posiadało łącznie 4 244 219 (słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści cztery dwieście dziewiętnaście) akcji Elektrim S.A. uprawniających do 4 244 219 głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A., co odpowiada 5,07% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Elektrim S.A.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w kapitale podstawowym
Bithell Holdings Limited	65 691 802	65 691 802	1	78,42%
Pozostali akcjonariusze	18 078 495	18 078 495	1	21,58%
Razem	83 770 297	83 770 297	-	100,00%

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca/ Leasingodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2017	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A	23.06.2015	PLN	350 000	WIBOR 6M + 2,65%	349 417	210 000	139 417	12.2019
2	Kredyt inwestycyjny	PKO BP S.A.	23.06.2015	PLN	200 000	WIBOR 6M + 2,65%	199 667	120 000	79 667	12.2019
3	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK S.A.	23.06.2015	PLN	150 000	WIBOR 6M + 2,65%	149 750	90 000	59 750	12.2019
4	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	EUR	27 000	EURIBOR 3M + 2,00%	6 771	3 676	3 095	02.2021
5	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	48 900	45 300	3 600	06.2031
6	Kredyt obrotowy	BZ WBK S.A., Bank Millennium S.A., Alior Bank S.A.		PLN	194 500	n/a	59 048	-	59 048	
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	13.03.2014	PLN	667 000	WIBOR 3M + marża banku	354 719	201 034	153 685	03.2020
8	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	14.01.2011	EUR	240 000	EURIBOR 3M + marża banku	238 271	101 431	136 840	07.2019
9	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	EUR	3 500	n/a	3 000	-	3 000	09.2018
10	Pożyczka	EFG Bank AG	31.01.2017	PLN	11 500	n/a	11 500	-	11 500	09.2018
11	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	PLN	13 500	n/a	13 500	-	13 500	09.2018
12	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 279	3 279	-	12.2021
13	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	2 683	2 683	-	12.2021
14	Pożyczka	n/a	n/a	PLN		n/a	9	-	9	
Razem							1 440 514	777 403	663 111	

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów

pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa rozpoznała z tytułu swapa zobowiązanie w wysokości 4 112 tysięcy złotych (16 289 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku).

23 czerwca 2015 roku Grupa zawarła z konsorcjum trzech banków umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 700 000 tysięcy złotych na zakup 23 678 tysięcy akcji ZE PAK S.A. od Polsat Media B.V. w likwidacji i od Anokymma Limited oraz na zasilenie rachunku obsługi zadłużenia kwotą 75 000 tysięcy złotych, z którego dokonywane będą płatności odsetkowe. Na dzień 31.12.2017 roku saldo środków na rachunku obsługi zadłużenia wynosiło 20 010 tysięcy złotych (36 110 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2016 roku).

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)

Lp.	Przedmiot	Kredytodawca	Z dnia	Waluta	Kwota	Oprocentowanie	Zadłużenie 31 grudnia 2016	w tym:		Termin spłaty
								Długoterminowe	Krótkoterminowe	
1	Kredyt inwestycyjny	Pekao S.A	23.06.2015	PLN	350 000	WIBOR 6M + 2,65%	348 250	208 833	139 417	06.2018
2	Kredyt inwestycyjny	PKO BP S.A.	23.06.2015	PLN	200 000	WIBOR 6M + 2,65%	199 000	119 334	79 667	06.2018
3	Kredyt inwestycyjny	BZ WBK S.A.	23.06.2015	PLN	150 000	WIBOR 6M + 2,65%	149 250	89 500	59 750	06.2018
4	Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	Plus Bank S.A.	17.02.2011	EUR	27 000	EURIBOR 3M + 2,00%	10 412	7 244	3 168	02.2021
5	Kredyt inwestycyjny	Plus Bank S.A.	26.06.2016	PLN	54 000	WIBOR 3M + 1,80%	52 500	48 900	3 600	06.2031
6	Kredyt obrotowy	BZ WBK S.A., Bank Millenium S.A., Bank BPH S.A.		PLN	120 495	n/a	120 495	-	120 495	
7	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	13.03.2014	PLN	667 000	WIBOR 3M + marża banku	501 924	343 295	158 629	03.2020
8	Kredyt inwestycyjny	konsorcja banków	14.01.2011	EUR	240 000	EURIBOR 3M + marża banku	387 123	244 556	142 567	07.2019
9	Pożyczka	EFG Bank AG	29.11.2016	EUR	3 500	n/a	3 500	3 500	-	09.2018
10	Pożyczka	PAI Media S.A.	21.01.2016	PLN	3 000	WIBOR 6M + 3,00%	3 000	3 000	-	12.2021
11	Pożyczka	PAI Media S.A.	24.06.2016	PLN	2 500	WIBOR 6M + 3,00%	2 500	2 500	-	12.2021
12	Pożyczka	n/a	n/a	PLN		n/a	267	-	267	
Razem							1 778 418	1 070 859	707 559	

11. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	380 407	64 284	690 634	1 135 325
Zwiększenia	262 405	7 487	366 763	636 655
Wykorzystanie	(214 685)	(2 646)	(333 047)	(550 378)
Rozwiązanie	(2 014)	(6 205)	1 807	(6 412)
Transfer	(110)	-	-	(110)
Aktualizacja szacunków	3 022	(741)	220	2 501
Pozostałe	(242)	(113)	-	(355)
Różnice kursowe	-	(64)	(100)	(164)
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	428 783	62 002	726 277	1 217 062
Długoterminowe	414 583	45 763	354 625	814 971
Krótkoterminowe	14 200	16 239	371 652	402 091

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2017 roku są rezerwa rekultywacyjna i na szkody górnicze w wysokości 362 416 tysięcy złotych, rezerwa na uprawnienia do emisji CO2 w kwocie 289 942 tysięcy złotych i z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 16 666 tysięcy złotych.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w tysiącach złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na nagrody jubileuszowe, świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	452 072	86 188	792 532	1 330 792
Zwiększenia	27 841	7 033	343 031	377 905
Wykorzystanie	(120 770)	(9 386)	(332 849)	(463 005)
Rozwiązanie	12 799	(3 715)	(14 178)	(5 094)
Transfer	-	82	(4 000)	(3 918)
Aktualizacja szacunków	8 091	(2 175)	(7 151)	(1 235)
Pozostałe	374	(13 751)	(86 713)	(100 089)
Różnice kursowe	-	8	(38)	(31)
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	380 407	64 284	690 634	1 135 325
Długoterminowe	366 017	46 597	307 129	719 743
Krótkoterminowe	14 390	17 687	383 505	415 582

Głównymi pozycjami pozostałych rezerw na 31 grudnia 2016 roku są rezerwa rekultywacyjna i na szkody górnicze w wysokości 316 789 tysięcy złotych, rezerwa na uprawnienia do emisji CO₂ w kwocie 313 105 tysięcy złotych i z tytułu trwałego wyłączenia z produkcji pod końcowy zbiornik po odkrywce Adamów w kwocie 15 828 tysięcy złotych.

12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI I ZAPASÓW

Należności długoterminowe nie były objęte odpisem na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku. W tabelach poniżej zaprezentowano zmianę stanu odpisu aktualizującego należności krótkoterminowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównywalnym.

(w tysiącach złotych)	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Stan na dzień 1 stycznia	(39 833)	(43 832)
Zwiększenia	(3 117)	(1 789)
- należności z tytułu dostaw i usług	134	(1 775)
- pozostałe należności	(3 251)	(14)
Wykorzystanie	2	502
- należności z tytułu dostaw i usług	2	502
- pozostałe należności	-	-
Rozwiązanie	1 028	5 286
- należności z tytułu dostaw i usług	1 028	6 252
- pozostałe należności	-	(966)
Stan na dzień 31 grudnia	(41 920)	(39 833)

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 8 870 tysięcy zł (w 2016 roku 11 859 tysięcy zł). W roku 2016 utworzenie odpisu w głównej mierze dotyczyło odpisu aktualizującego wartość zielonych certyfikatów w kwocie 9 845 tysięcy zł. W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku wykorzystano odpis aktualizujący wartość zielonych certyfikatów w kwocie 13 218 tysięcy zł.

Świadectwa pochodzenia energii z tytułu produkcji energii w źródłach odnawialnych, gazowych oraz wysokosprawnej kogeneracji wykazywane są według wartości godziwej na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała łącznie według ewidencji 36 836,654 MWh praw majątkowych zielonych certyfikatów w tym 4 014,442 MWh wyprodukowanej i jeszcze nie zweryfikowanej przez URE zielonej energii za produkcję w czerwcu 2017 roku.

W IV kwartale 2017 roku Grupa nie otrzymała żadnych certyfikatów. W tym okresie nie sprzedawano praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii. W trakcie bieżącego okresu sprawozdawczego Grupa wstrzymała produkcję ze źródeł odnawialnych z uwagi na zbyt niskie ceny praw na rynku.

13. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 50 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Grupy, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu.

14. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w tysiącach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
1. Ujemna wartość firmy	8 286	8 286
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	7 047	7 534
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	7 047	7 534
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	860	1 075
- pozostałe	6 187	6 459
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	19 966	20 445
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	19 966	20 445
- zaliczki przyjęte na dostawy	6 192	15 541
- przychody przyszłych okresów	3 228	2 495
- wierzytelność od firmy Mostostal Export	-	-
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-
- pozostałe	10 546	2 409
Rozliczenia międzyokresowe – razem	27 013	27 979

15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKI POWIĄZANE GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Caglar Ins. Ve Turizm Ltd Sti	418	TRY	386
List gwarancyjny	Cagri Makina Elekt.Tes. Cel.Ins.Taah.Ltd	2 977	TRY	2 749
List gwarancyjny	Doruk Yapi Elem.Ve Ins.San.Tic.ltd Sti	75	TRY	69
List gwarancyjny	Gencay Ins Taah Mob.Dek.San.ve Tic.Ltd.S	56	TRY	52
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	353	TRY	326
List gwarancyjny	BEDAS	69	TRY	64
List gwarancyjny	Cengiz Elektrik	40	TRY	37

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa wystawiła następujące gwarancje na rzecz podmiotów niepowiązanych:

Rodzaj Gwarancji	Udzielona dla	Wartość w walucie obcej (w tysiącach)	Waluta	Wartość w zł (w tysiącach)
List gwarancyjny	Turizm Bakanligi	10	TRY	15
List gwarancyjny	Il Milli Emlak Müdürlüğü	167	TRY	199
List gwarancyjny	BEDAS	12	TRY	14
List gwarancyjny	Cevre ve Sehircilik Bakanligi	3 389	TRY	4 023
List gwarancyjny	Cengiz Elektrik	40	TRY	47

W dniu 2 stycznia 2013 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowych dotyczących postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu

podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok w kwocie głównej 465 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka ujęła zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2006 w kwocie głównej wraz z należnymi odsetkami karnymi w wysokości 638 milionów złotych.

W styczniu 2013 roku Spółka wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który to w grudniu 2013 roku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS.

Z uwagi na to, iż decyzja DIS była decyzją ostateczną i nie została przez Spółkę wykonana Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (organ egzekucyjny, dalej „Naczelnik US”) wszczął postępowanie egzekucyjne (tytuł wykonawczy) mające na celu wyegzekwowanie należności wynikającej z decyzji DIS. Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Spółka złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W marcu 2014 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. Jednocześnie Spółka złożyła zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej, co spowodowało zawieszenie postępowania egzekucyjnego do czasu wydania ostatecznego postanowienia w sprawie zgłoszonych zarzutów. W grudniu 2013 r. Elektrim otrzymał postanowienie Naczelnika US o wyrażeniu zgody na niezajmowanie rachunków bankowych Spółki w ramach prowadzonego postępowania egzekucyjnego. Postępowanie egzekucyjne prowadzone na podstawie otrzymanego przez spółkę tytułu wykonawczego jest zawieszony w związku z postanowieniem WSA w przedmiocie wstrzymania wykonania decyzji DIS.

W lipcu 2014 roku WSA po rozpoznaniu sprawy uchylił w całości decyzję DIS. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie wniósł do Naczelnego Sądu Administracyjnego („NSA”) Skargę Kasacyjną od wyroku WSA, na którą Spółka złożyła odpowiedź.

W maju 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, zgodnie z którym organ uznał zarzut błędnego naliczenia odsetek w wysokości 180 milionów złotych i umorzył w tej części postępowanie egzekucyjne. Pozostała część zarzutów Spółki została oddalona. Spółka wniosła zażalenie od otrzymanego postanowienia, a po negatywnym rozpatrzeniu zażalenia – skargę na postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do WSA.

W grudniu 2016 roku NSA po rozpoznaniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok WSA w sprawie zobowiązania podatkowego za rok 2006 i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA.

W marcu 2017 WSA po ponownym rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki. Na skutek skargi kasacyjnej Spółki, w grudniu 2017 roku NSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił zaskarżony wyrok WSA i skierował sprawę do ponownego rozpatrzenia przez WSA. W kwietniu 2018 roku WSA po rozpatrzeniu sprawy uchylił w całości zaskarżoną przez Spółkę decyzję DIS w Warszawie. Wyrok jest nieprawomocny.

W styczniu 2015 roku zostało wszczęte przez Dyrektora UKS postępowanie kontrolne w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011.

W marcu 2016 roku Spółka została poinformowana przez swoich pełnomocników o wydaniu przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej („UKS”) w Warszawie decyzji podatkowej dotyczącej postępowania kontrolnego prowadzonego w Elektrim S.A. w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011. Dyrektor UKS w Warszawie wydał na rzecz Elektrim SA decyzję określającą Spółce zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011, na podstawie której Spółka ujęła zobowiązanie w kwocie 686,4 milionów złotych obejmujące kwotę główną plus odsetki. Spółka złożyła do Dyrektora Izby Skarbowej („DIS”) w Warszawie odwołanie od decyzji Dyrektora UKS, który to w sierpniu 2016 roku utrzymał w mocy decyzję Dyrektora UKS. Z uwagi na to, iż decyzja DIS była decyzją ostateczną i nie została przez Spółkę wykonana Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (organ egzekucyjny, dalej „Naczelnik US”) wszczął postępowanie egzekucyjne (tytuł wykonawczy) mające na celu wyegzekwowanie należności wynikającej z decyzji DIS. Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego. Spółka wniosła do Naczelnika US o zwolnienie z egzekucji zajętych rachunków bankowych, który przychylił się do wniosku i wyraził zgodę na zwolnienie z egzekucji kwot nieprzekraczających jednego miliona złotych.

Spółka zaskarżyła decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („WSA”) wnosząc o uchylenie w całości decyzji i poprzedzającej ją decyzji Dyrektora UKS. Spółka złożyła również wniosek do WSA o wstrzymanie wykonania decyzji DIS. W listopadzie 2016 roku WSA wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania zaskarżonej decyzji. W październiku 2017 roku WSA po rozpatrzeniu sprawy oddalił skargę Spółki na decyzję DIS. Wyrok jest nieprawomocny. Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Na dzień sporządzenia

sprawozdania finansowego nie został wyznaczony termin rozprawy przed NSA. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ujęła zaległe zobowiązanie podatkowe za rok 2011 w kwocie głównej wraz z należnymi odsetkami karnymi w wysokości 686 milionów złotych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, łączna wartość zobowiązań podatkowych wynikających z prowadzonych postępowań wyniosła 1 324 milionów złotych i obejmowała również kwotę odsetek.

Zgodnie z osądem Zarządu Spółki – popartym opiniami doradców prawnych i podatkowych Spółki – rozliczenia podatkowe Spółki za 2006 i rok 2011 zostały dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Z tytułu własności części budynku biurowego przy ulicy Chałubińskiego 8, zgodnie z zawartą w dniu 26 września 1991 roku Umową o podział zysku (Umowa Clawback, z późniejszymi zmianami) pomiędzy Elektrim S.A. a działającym w imieniu Skarbu Państwa Ministrem Współpracy Gospodarczej z Zagranicą, Spółka zobowiązania jest do przekazania do Skarbu Państwa, w przypadku przeniesienia swoich praw do nieruchomości, 20% osiągniętego zysku po potrąceniu wszystkich kosztów nabycia i eksploatacji przypadającej mu części nieruchomości.

16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2017 roku	Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2016 roku
1. Pożyczka hipoteczna denominowana w EUR	<ul style="list-style-type: none"> - Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 25 000 000 zł. - Cesja należności z umów najmu powierzchni biurowej i garażowej nieruchomości na ul. Pańskiej 77/79 i Przyce 20 w Warszawie - Hipoteka na nieruchomościach do kwoty 91 800 000zł. - Cesja należności z przyszłych umów najmu powierzchni w budynku biurowo-technicznym w Grodzisku Mazowieckim 	6 349	10 412
2. Kredyt inwestycyjny w Plus Bank S.A.	<ul style="list-style-type: none"> - Zastaw rejestrowy na udziałach SPV Grodzisk Sp. z o.o. - Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości - Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami 	48 900	52 500
3. Kredyt inwestycyjny w Pekao S.A, PKO BP oraz BZW BK	<ul style="list-style-type: none"> - akcje Cyfrowego Polsatu zdeponowane w Pekao Investment Banking SA wycenione na wartość 1.441.860.000 zł - środki pieniężne w kwocie 4.804,61 zł oraz zablokowane środki pieniężne w Banku Pekao SA w kwocie 20 009 971,55 zł 	698 834	694 167
4. Gwarancja	<ul style="list-style-type: none"> - Zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach ZE PAK S.A. w PAK Infrastruktura sp. z o.o. i PAK HOLDCO sp. z o.o. na rzecz mBank S.A. (ZE PAK jako gwarant projektu "Pątnów II") - Zastaw finansowy na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych ZE PAK SA w bankach: mBank, BGK, PEKAO SA, PKO BP, Millennium - Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach w Koninie składających się z działek o numerach 89/20, 89/53, 89/57, 89/55, 89/56 i 89/21 oraz na nieruchomościach w Gminie Kazimierz Biskupi składających się z działek o numerach 148/26, 148/28 i 148/34 dla których Sąd Rejonowy w Koninie prowadzi księgi wieczyste o numerach N1N/00072269/2, KN1N1/00072270/2, KN1N/00073272 - Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank - Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank 	339 750 400 000 EUR	339 750 400 000 EUR
6. Kredyt 667 mln zł z dnia 13.03.2014 r.	<ul style="list-style-type: none"> - Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ZE PAK S.A. (bloki energetyczne Nr 1-4 w Elektrowni Pątnów) dla banku mBank - Zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych ZE PAK S.A. ustanowiony dla banku mBank 	2 040 000	2 040 000

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 posiadała zabezpieczone na majątku Jednostki dominującej zobowiązanie wobec Skarbu z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2006 oraz za rok 2011. Naczelnik US, działając na podstawie przepisów Ordynacji podatkowej, w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. zajęcia wierzycielskości z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego oraz zajęcia zabezpieczającego na posiadanych na

należących do Elektrim SA udziałach w spółkach zależnych. Natomiast w celu zabezpieczenia zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2006 r. ustanowił hipoteki przymusowe na nieruchomościach należących do Jednostki dominującej oraz ustanowił zastaw skarbowy na należących do Elektrim S.A. udziałach w spółkach zależnych.

Postępowanie egzekucyjne prowadzone na podstawie otrzymanego przez spółkę tytułu wykonawczego jest zawieszona w związku z postanowieniem WSA w przedmiocie wstrzymania wykonania decyzji DIS.

17. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Zobowiązania pozabilansowe Grupy związane są z toczącymi się przeciwko niej sprawami sądowymi.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej

Jednostka zależna „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. otrzymuje rekompensaty (zaliczki oraz ich roczne korekty) na pokrycie kosztów osieroconych zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 roku o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Odpowiednio skalkulowane zaliczki i korekty ujmowane są w podstawowych przychodach ze sprzedaży przy czym ujemna korekta równoznaczna jest z pomniejszeniem przychodu. Na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) z dnia 31 lipca 2009 roku, spółka została zobowiązana zwrócić administratorowi systemu rekompensat, Zarządcy Rozliczeń SA kwotę 52 493 tysiące złotych, tytułem ujemnej korekty kosztów osieroconych za rok 2008. Zarząd spółki nie godząc się z decyzją Prezesa URE, odwołał się do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”).

Finalnie, sprawa ujemnej korekty za rok 2008 znalazła rozstrzygnięcie w wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 4 listopada 2014 roku. Na mocy tego wyroku i uwzględniając wcześniejsze rozliczenia pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Zarządcą Rozliczeń SA spółka musiała zwrócić Zarządcy Rozliczeń SA kwotę 81,5 miliona złotych. Wyrok Sądu został ujęty w sprawozdaniu spółki za III kwartał 2014 roku (zmniejszenie przychodów o 81,5 miliona złotych).

W dniu 15 kwietnia 2015 roku „Elektrownia Pątnów II” sp. z o.o. złożyła skargę kasacyjną od tego wyroku.

W dniu 24 lutego 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania. Orzeczenie Sądu Najwyższego zakończyło postępowanie.

Wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 4 listopada 2014 roku jest prawomocny i podlega wykonaniu przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. Zgodnie z ustaleniami, dokonanymi pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. a Zarządcą Rozliczeń SA kwota będąca przedmiotem sporu była sukcesywnie spłacana Zarządcy Rozliczeń SA zgodnie z przyjętym harmonogramem płatności. Ostatnia rata płatności została zrealizowana 28 lipca 2017 roku.

Tym samym kwestia rozliczeń kosztów osieroconych za 2008 rok pomiędzy Elektrownią Pątnów II sp. z o.o. i Zarządcą Rozliczeń SA została zakończona.

Postępowanie w związku z niezrealizowaniem obowiązku utrzymywania zapasów paliw

W dniach 17 września 2008 roku oraz 29 maja 2009 roku, Prezes URE wszczął postępowania w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Grupie w związku z niespełnieniem obowiązku utrzymywania zapasu paliw zapewniających ciągłość dostaw energii elektrycznej i ciepła do odbiorców na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 marca 2008 roku, 1 lipca 2008 roku, 1 września 2008 roku, 1 października 2008 roku, 1 listopada 2008 roku, 1 grudnia 2008 roku, 1 stycznia 2009 roku, 1 lutego 2009 roku oraz 1 marca 2009 roku.

Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 28 grudnia 2010 roku wymierzono Grupie karę pieniężną za nie przestrzeganie obowiązku utrzymania zapasów paliwa w ilości zapewniającej utrzymanie ciągłości dostaw ciepła do odbiorców w roku 2008 i 2009 w wysokości 1 500 tysięcy złotych. Spółka początkowo utworzyła w 2010 roku rezerwę na koszt kary w pełnej wysokości, którą następnie w 2015 roku rozwiązała, w związku z zapłatą kary.

W dniu 30 stycznia 2014 roku SOKiK wydał wyrok, w którym oddalił odwołanie Grupy od decyzji Prezesa URE. Grupa złożyła w dniu 30 kwietnia 2014 roku apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

W dniu 13 maja 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację Grupy od wyroku SOKiK z 30 stycznia 2014 roku, czego skutkiem jest utrzymanie w mocy decyzji Prezesa URE. W dniu 11 grudnia 2015 roku Grupa wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sadu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku.

W dniu 22 marca 2017 roku Sąd Najwyższy wydał wyrok, którym uchylił zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 13 maja 2015 roku i przekazał sprawę Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie do ponownego rozpoznania i orzeczenia o kosztach postępowania kasacyjnego.

W dniu 11 kwietnia 2018 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok, którym zmienił wyrok SOKiK z dnia 30 stycznia 2014 roku w ten sposób, że uchylił decyzję Prezes URE z dnia 28 grudnia 2010 roku. Od tego wyroku Prezesowi URE służy prawo do wniesienia skargi kasacyjnej. Do dnia sporządzenia sprawozdania postępowanie jest niezakończony.

Postępowanie w sprawie zwrotu nadpłaty podatku akcyzowego

W świetle przepisów obowiązujących na terenie Unii Europejskiej a w szczególności przepisów art. 21 ust. 5 Dyrektywy energetycznej, w związku z art. 6 ust. 1 Dyrektywy horyzontalnej, po dniu 1 stycznia 2006 roku przedmiotem opodatkowania podatkiem akcyzowym jest sprzedaż energii na ostatnim etapie obrotu tzn. sprzedaż przez dystrybutora ostatecznemu odbiorcy (konsumentowi). Nie podlega opodatkowaniu tym podatkiem wcześniejszy etap obrotu, np. między producentem energii elektrycznej, a jej dystrybutorem. W takim przypadku obowiązek podatkowy powstaje w momencie dostawy energii elektrycznej konsumentowi.

Od dnia 1 marca 2009 roku weszła w życie ustawa z dnia 6 grudnia 2008 roku o podatku akcyzowym, zgodnie z którą sprzedaż energii elektrycznej podmiotowi, który nie jest jej odbiorcą końcowym, nie podlega opodatkowaniu akcyzą.

W związku z powyższym Grupa na podstawie art. 75 § 1, w związku z art. 75 § 2 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 1997 roku Nr 137, poz. 926, z późniejszymi zmianami) złożyła wnioski o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006, 2007, 2008 oraz styczeń i luty roku 2009 na łączną kwotę około 626 000 tysięcy złotych, uzasadniając to tym, że na podstawie przepisów prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej oraz orzecznictwa Wojewódzkich Sądów Administracyjnych, wykonywane przez Grupę czynności nie podlegają opodatkowaniu podatkiem akcyzowym. Poszczególne wnioski były rozpatrywane na poziomach: Urzędu Celnego w Kaliszu, Izby Celnej w Poznaniu a obecnie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu oraz Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W związku z wyrokami Sądów Administracyjnych w sprawach innych spółek energetycznych w przedmiocie nadpłaconego podatku akcyzowego, Grupa we współpracy z doradcą podatkowym, przeanalizowała uchwałę I GPS 1/11 Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 22 czerwca 2011 roku, gdzie NSA uznał, że przeniesienie ciężaru podatku w cenie wyłącza możliwość zwrotu nadpłaty. Z uzasadnienia tej uchwały można wywieść ryzyko, że organy podatkowe będą odmawiały zwrotu nadpłat wskazując, że postępowanie podatkowe w ogóle nie jest właściwe dla tego typu roszczeń. Wówczas ich dochodzenie będzie możliwe na drodze cywilnoprawnej, co powoduje, iż istotną kwestią stanie się przedawnienie (na gruncie prawa cywilnego termin ten wynosi 3 lata). W związku z powyższym Grupa 10 lutego 2012 roku złożyła do Sądu Rejonowego Warszawa Śródmieście zawezwanie Skarbu Państwa do próby ugodowej na kwotę 626 406 tysięcy złotych i tym samym przerwała bieg przedawnienia. Do zawarcia ugody nie doszło, gdyż na rozprawie w dniu 16 kwietnia 2012 roku sygnatura akt VI Co 311/12 przedstawiciele Skarbu Państwa nie zgodzili się na ugodę. Równolegle, Grupa oczekując na wyniki postępowań podatkowych w sprawie wcześniej złożonych wniosków o nadpłatę złożyła na piśmie w dniu 14 września 2012 roku w Izbie Celnej w Poznaniu dodatkowe wyjaśnienia w postaci wyników szczegółowej analizy ekonomicznej, której celem było wykazanie, czy Grupa poniosła uszczerbek związany z zapłatą podatku akcyzowego, do którego nie była zobowiązana. Grupa stoi na stanowisku, iż złożony dokument dotyczy wniosków nadpłatowych z całego okresu objętego postępowaniami, tj. styczeń 2006 - luty 2009 roku. Ostatecznie wszystkie wnioski trafiły na wokandy sądów WSA lub NSA.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania status postępowań jest następujący:

- 22 sprawy za okres styczeń 2006 – listopad 2007 roku (z wyłączeniem listopada 2006 roku) prowadzone były ponownie od początku przez Naczelnika UC, po tym jak sprawy wróciły z NSA. Grupa przedłożyła w nich miesięczne analizy ekonomiczne poniesienia uszczerbku. Po negatywnych decyzjach Naczelnika UC a potem Dyrektora IC zostały złożone do WSA w Poznaniu skargi. Rozprawy przed WSA w Poznaniu odbyły się w dniach 04 i 18 listopada 2015 roku. We wszystkich sprawach

zapadły wyroki negatywne dla Spółki. W lutym 2016 Grupa zdecydowała się składać kasacje do NSA. NSA oddalił skargi kasacyjne w ww. 22 sprawach na rozprawach przeprowadzonych w dniach 10 i 11 kwietnia 2018 roku,

- 14 postępowań za okres grudzień 2007 – luty 2009 roku (z wyłączeniem lipca 2008 roku) w dniu 26 stycznia 2017 roku odbyły się rozprawy przed WSA w Poznaniu. We wszystkich sprawach oddalono skargi grupy na decyzje IC w Poznaniu. Grupa złożyła wnioski od WSA o sporządzenie pisemnego uzasadnienia wyroków, które otrzymała 7 marca 2017 roku. Po analizie uzasadnień do wyroków w dniu 6 kwietnia 2017 roku złożyła 14 skarg kasacyjnych do NSA. Obecnie Grupa oczekuje na wyznaczenie terminów rozpraw przed NSA,
- postępowanie za listopad 2006 roku zostało zakończone negatywnym wyrokiem NSA z dnia 8 grudnia 2011 roku
- postępowanie za lipiec 2008 roku doczekało się rozpoznania skargi kasacyjnej Grupy przez NSA. Na rozprawie w dniu 29 kwietnia 2015 roku NSA oddalił skargę kasacyjną Grupy i wskazał, że w pełni podziela stanowisko zajęte przez WSA w Poznaniu w wyroku, od którego została złożona skarga kasacyjna.

Niezależnie od powyższego postępowania Grupa złożyła skargę na działanie polskich organów do Komisji Europejskiej (dalej: KE) w trybie art. 258 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. W wydanej opinii KE, może zobligować polskie organy podatkowe do wydania korzystnego dla Grupy rozstrzygnięcia. W dniu 21 marca 2017 roku do Grupy dotarła „preclosure letter” z KE, w którym to piśmie wstępnie odmówiono słuszności stanowisku Grupy, dając jednocześnie prawo do ponownego wypowiedzenia się w sprawie, z czego Grupa skorzystała. W dniu 9 czerwca 2017 roku do KE ponownie zostało wysłane pismo podsumowujące argumentację Grupy w kwestii zwrotu nadpłaconej akcyzy. Aktualnie Grupa oczekuje na zajęcie przez KE ostatecznego stanowiska w opisywanej sprawie

W przypadku Elektrowni Pątnów II postępowanie za wszystkie okresy (jedna sprawa) trafiło na wokandę WSA po negatywnej dla Grupy Decyzji Dyrektora IC. Grupa nie dysponuje analizami, ponieważ nie działała w roku 2001 i brak jest danych porównawczych. Dnia 4 listopada 2015 roku w WSA w Poznaniu odbyła się rozprawa. Dnia 18 listopada 2015 roku został ogłoszony negatywny wyrok, 8 lutego 2016 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną do NSA. NSA oddalił skargę kasacyjną Spółki na rozprawie przeprowadzonej w dniu 11 kwietnia 2018 roku.

Postępowanie w sprawie nieprzestrzegania przez Grupę obowiązków, o których mowa w art. 49a ust.1 i 2 ustawy-Prawo energetyczne

W dniu 27 września 2016 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) wszczął z urzędu postępowanie administracyjne przeciwko Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. w związku z nieprzestrzeganiem przez Elektrownię Pątnów II sp. z o.o. obowiązków, o których mowa w art. 49a ust.1 i 2 ustawy - Prawo energetyczne, tj. obowiązku sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r. w drodze tzw. publicznego obrotu.

W dniach 12 października oraz 21 grudnia 2016 roku Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. przesłała do Prezesa URE stosowne wyjaśnienia oraz swoje stanowisko w ww. sprawie. Na dzień sporządzenia sprawozdania postępowanie jest w toku.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Prezes URE wydał decyzję o umorzeniu ww. postępowania.

Sprawa została zakończona.

Postępowanie w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) w dniu 27 marca 2017 roku wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie ustalenia dla Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych za 2016 rok.

W dniu 27 lipca 2017 roku Prezes URE wydał decyzję ustalającą wysokość korekty rocznej kosztów osieroconych dla Elektrowni Pątnów II za rok 2016 w kwocie 88 354 tysiące złotych.

W dniu 29 września 2017 roku Zarządca Rozliczeń SA zapłacił Elektrowni Pątnów II sp. z o.o. kwotę wynikającą z decyzji Prezesa URE.

Sprawa zakończona.

Postępowanie w sprawie decyzji środowiskowej wydanej na rzecz Grupy dotyczącej złoża węgla brunatnego w Tomisławicach

Grupa jest stroną postępowań administracyjnych dotyczących decyzji środowiskowej związanej ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach. W dniu 7 sierpnia 2007 roku wójt gminy Wierzbinek wydał decyzję środowiskową dotyczącą odkrywki węgla brunatnego. W dniu 5 grudnia 2008 roku decyzja ta została zaskarżona przez dziewięć osób fizycznych wspieranych przez fundację Greenpeace z powodu rzekomego rażącego naruszenia przepisów prawa. W dniu 25 marca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze odmówiło uchylecia decyzji środowiskowej. Powodowie złożyli wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 4 maja 2009 roku, po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Samorządowe Kolegium Odwoławcze podtrzymało swoje wcześniejsze orzeczenie. Powodowie po raz kolejny złożyli odwołanie od decyzji środowiskowej. W dniu 5 maja 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu orzekł, iż decyzja środowiskowa, na podstawie której została udzielona koncesja na wydobycie węgla brunatnego ze złoża Tomisławice, w rażący sposób narusza przepisy prawa. Grupa i Samorządowe Kolegium Odwoławcze złożyły odwołanie od tego wyroku. W dniu 21 marca 2012 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zaskarżone orzeczenie Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. W dniu 6 listopada 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Poznaniu ogłosił wyrok uchylający decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją przez Grupę odkrywki węgla brunatnego Tomisławice. W dniu 7 stycznia 2013 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną od opisywanego wyroku.

Po rozpoznaniu na rozprawie w dniu 7 października 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Grupy od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku uchylającego decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Koninie z dnia 25 marca 2009 roku odmawiającą stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej w dniu 7 sierpnia 2007 roku przez Wójta Gminy Wierzbinek związanej z eksploatacją odkrywki węgla brunatnego Tomisławice.

Oddalenie skargi kasacyjnej Grupy oznacza, że wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu z dnia 6 listopada 2012 roku stał się prawomocny, a sprawa dotycząca stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wróciła ponownie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego. W dniu 1 października 2015 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze wydało postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji środowiskowej wydanej przez Wójta Gminy Wierzbinek w związku z niezakończonym przez Komisję Europejską postępowaniem przeciwko rządowi polskiemu w przedmiocie naruszenia przepisów dotyczących ochrony środowiska w związku ze złożem węgla brunatnego w Tomisławicach.

Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 7 października 2014 roku nie pozbawia mocy prawnej decyzji środowiskowej wydanej przez wójta gminy Wierzbinek i nie wstrzymuje prac eksploatacyjnych oraz wydobywczych na odkrywce Tomisławice. Decyzja środowiskowa Wójta Gminy Wierzbinek z dnia 7 sierpnia 2007 roku w dalszym ciągu pozostaje w obrocie prawnym i do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze wywołuje ona skutki prawne.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej dotyczącej złoża węgla brunatnego Ościsłowo

W dniu 13 marca 2017 roku Grupa otrzymała decyzję Regionalnego Dyrektora Ochrony Środowiska w Poznaniu („RDOŚ w Poznaniu”) z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającą określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalni towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo”. Decyzja RDOŚ w Poznaniu nie miała charakteru ostatecznej. Grupa złożyła od wydanej decyzji stosowne odwołanie do Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska w Warszawie (GDOŚ w Warszawie). W odwołaniu wniesiono o uchylenie zaskarżonego rozstrzygnięcia w całości i określenie uwarunkowań środowiskowych dla realizacji ww. przedsięwzięcia. 30 listopada 2017 roku GDOŚ w Warszawie podjęła decyzję o uchyleniu w całości zaskarżonej przez Grupę decyzji RDOŚ w Poznaniu z dnia 10 marca 2017 roku odmawiającej określenia środowiskowych uwarunkowań dla przedsięwzięcia pn.: „Wydobycie węgla brunatnego i kopalni towarzyszących z Odkrywki Ościsłowo” i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez RDOŚ w Poznaniu.

Pismem z dnia 18 grudnia 2017 roku Grupa wniosła sprzeciw od ww. decyzji GDOŚ w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA). W ocenie Grupy istniały podstawy do wydania przez GDOŚ w Warszawie orzeczenia reformatoryjnego, czyli zmiany zaskarżonej decyzji RDOŚ w Poznaniu i

merytorycznego rozstrzygnięcia w tej sprawie, a nie skierowania sprawy do ponownego rozpatrzenia. Również uczestnik postępowania przeciwny budowie odkrywki Ościśłowo wniósł sprzeciw do WSA od decyzji GDOŚ w Warszawie. Oba sprzeciwy zostały oddalone przez WSA. Wyrok zapadł 1 marca 2018 roku. Dnia 12 kwietnia 2018 roku Grupa złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie od wyroku WSA w Warszawie z dnia 1 marca 2018 roku.

Obecnie sprawa jest ponownie rozpatrywana przez RDOŚ w Poznaniu, który poinformował o wyznaczeniu daty 5 czerwca 2018 roku jako nowego terminu załatwienia sprawy.

Postępowanie w sprawie wydania decyzji środowiskowej zostało wszczęte 16 września 2015 roku.

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w latach 2017 i 2016 była następująca:

Rodzaj działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
1. Sprzedaż produktów	1 819 708	1 898 660
2. Sprzedaż usług	189 035	165 789
3. Sprzedaż towarów i materiałów	585 580	741 996
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 594 323	2 806 445

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w latach 2017 i 2016 była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
1. Polska	2 546 279	2 772 283
2. Pozostałe kraje UE	8 942	18 114
3. Kraje spoza UE	39 102	16 048
Przychody netto ze sprzedaży, razem	2 594 323	2 806 445

19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

20. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zysk/ (strata) brutto	121 227	631 369
Różnice podatkowe wynikające z zastosowania innej stawki podatkowej	370	342
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	(251 245)	(808 305)
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	598 405	540 116
(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	8 938	1 369
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	(179 457)	(369 939)
(+/-) Inne różnice (zmniejszenia/zwiększenia podstawy opodatkowania)	(142 254)	146 262

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	155 984	141 214
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	155 984	141 214
Wykorzystanie strat z lat ubiegłych	(9 774)	(11 238)
Stawka podatkowa	19%	19%
Korekty CIT		
Podatek dochodowy (bieżący)	19 863	15 593

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonej linii orzecznictwa. Obowiązujące przepisy nie zawsze są jednoznaczne, co dodatkowo powoduje rozbieżności w ich interpretacji. Rozliczenia podatkowe są przedmiotem kontroli organów podatkowych. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych, podatnik zobowiązany jest do uiszczenia kwoty zaległości wraz z należnymi odsetkami ustawowymi. Zapłata zaległych zobowiązań nie zawsze zwalnia z odpowiedzialności karno-skarbowej. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

Na rezerwy/aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

(w tysiącach złotych)	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	376 732	239 594
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	23 368	21 972
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	15 512	12 546
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej i od lokat	277	117
Dodatnie różnice kursowe	2 144	4 486
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	294	1 701
Inne	10 456	99 991
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	428 783	380 407
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		
Różnice pomiędzy księgową i podatkową wartością środków trwałych	-	2
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	23 067	35 964
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	1 397	1 841
Naliczone, niezapłacone odsetki od zobowiązań	-	107
Odpisy aktualizujące należności	381	567
Odpisy aktualizujące zapasy	2 434	2 209
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	19 375	23 827
Pozostałe rezerwy	38 951	16 376
Ujemne różnice kursowe	3 509	-
Różnice na transakcjach wewnątrzgrupowych	5 610	8 645
Inne	11 248	39 374
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	105 972	128 912

21. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Amortyzacja	177 643	199 541
Zużycie materiałów i energii	261 944	299 851
Usługi obce	152 021	158 020
Podatki i opłaty	492 778	535 398
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	481 764	510 655
Pozostałe koszty rodzajowe	48 555	74 781
Koszty według rodzaju, razem	1 614 705	1 778 246
- Koszty sprzedaży	7 073	6 852
- Koszty ogólnego zarządu	161 456	160 582
- Zmiana stanu produktów	241 922	66 255
- Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	2 934	2 262
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 201 320	1 542 295

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	3 477	266 764
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	3 473	266 585
- zysk ze zbycia nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	4	179
Dotacje	94	1 463
Inne przychody operacyjne, w tym:	9 928	34 674
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 507	435
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczonych do inwestycji	20 624	15 183
- rozwiązanie rezerwy	3 410	2 052
- odpisane i umorzone zobowiązania	-	-
- przychody z tytułu odszkodowań	522	3 869
- zyski aktuarialne	305	2 668
- inne	2 157	10 467
Pozostałe przychody operacyjne, razem	34 096	302 901

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dotyczy sprzedaży gruntów w Turcji.

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym:	-	-
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	32 361	15 618
- odpis aktualizujący wartość zapasów	421	11 398
- odpis aktualizujący wartość należności	3 774	1 418
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych	23 490	-
- aktualizacja wartości nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych zaliczanych do inwestycji	4 676	2 802
Inne koszty operacyjne, w tym:	10 948	6 857
- utworzona rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- utworzona rezerwa na skutki postępowania sądowego	270	-
- pozostałe rezerwy	1 280	1 446
- odszkodowania i kary umowne	467	607
- inne	8 938	4 804
Pozostałe koszty operacyjne, razem	43 579	22 475

Zgodnie z art. 7 ust. 1 i art. 28 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości na koniec każdego okresu sprawozdawczego Zarząd jednostki dominującej ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną składników aktywów. W związku z powyższym Grupa każdorazowo dokonuje analizy przesłanek mogących mieć wpływ na utratę wartości któregośkolwiek ze składników aktywów oraz ustalenia ośrodków wypracowujących korzyści ekonomiczne w ramach Grupy.

Test wykonano na dzień 31 grudnia 2017 roku. W oparciu o przeprowadzone testy Grupa dokonała odpisu środków trwałych w budowie w kwocie 23 490.

24. PRZYCHODY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	18 795	65
Odsetki, w tym:	11 949	10 348
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	380	249
- odsetki od pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym	10	12
- odsetki od obligacji	205	110
- odsetki bankowe	10 917	9 193
- odsetki karne	2	133
- pozostałe	435	652
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych, w tym:	27 932	1 011
- zysk ze zbycia instrumentu forward	-	1 011
- zysk ze zbycia udziałów w Pantanomo	27 932	-
Aktualizacja wartości akcji Cyfrowy Polsat	-	215 998
Inne, w tym:	2 383	44 284
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe przychody finansowe	2 383	44 284
Przychody finansowe, razem	61 059	271 706

Zysk z aktualizacji wyceny inwestycji finansowych w 2016 roku, to zysk z wyceny do wartości godziwej na dzień bilansowy posiadanego przez Grupę pakietu akcji w spółce Cyfrowy Polsat. Wycena została dokonana na podstawie kursu zamknięcia notowań akcji spółki Cyfrowy Polsat na GPW, jaki obowiązywał na dzień bilansowy.

25. KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Odsetki, w tym:	59 778	71 560
- odsetki dla spółek powiązanych	14	12
- odsetki karne i budżetowe	270	319
- odsetki bankowe i leasingowe	59 311	69 225
- pozostałe	183	2 005
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych, w tym:	2 291	27 430
- przeliczanie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	-	-
- przeliczanie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	2 291	27 430
Inne, w tym:	203 149	125 802
- różnice kursowe	175 693	92 562
- pozostałe koszty finansowe	27 456	33 240
Koszty finansowe, razem	265 218	224 792

26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Środki pieniężne w banku	1 180 586	894 954
- rachunki bieżące	700 212	536 058
- depozyty do 3 m-cy	360 342	358 896
Inne środki pieniężne	120 032	-
- środki na akredytywach	120 032	-
Środki pieniężne, razem	1 180 586	894 954

27. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd (liczba osób)	49	51
Pracownicy umysłowi (liczba osób)	545	550
Pracownicy fizyczni (liczba osób)	5 580	6 012
Zatrudnienie, razem	6 174	6 613

28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	237	219
Pozostałe usługi	-	-
Razem, w tym:	237	219
- należne na dzień bilansowy	237	219
- wypłacone na dzień bilansowy	-	-

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Jednostki dominującej z tytułu uczestnictwa w organach zarządczych i nadzorujących podmiotów wchodzących w skład Grupy wyniosły:

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd Spółki	1 808	1 566
Rada Nadzorcza	200	200
Wynagrodzenia, razem	2 008	1 766

30. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład swoich organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

32. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Jednostka dominująca funkcjonowała w ramach grupy kapitałowej Bithell Holdings Limited. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Grupa jako jednostka zależna, nie jest sporządzane.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Bithell Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Grupa nie dokonywała transakcji z podmiotem dominującym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Jednostka dominująca jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie (a), nie jest sporządzane.

W 2017 i 2016 roku Grupa nie zawierała transakcji z podmiotem dominującym.

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wielkość transakcji jednostek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązаныmi, których udziały wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności oraz z podmiotami powiązаныmi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosła:

Jet Story Sp. z o.o. (dawniej Blue Jet Sp. z o.o.)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	2 631	2 644
Zakupy	-	3
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	4

Polsat Media

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	187	181
Zakupy	21	31
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	18	18

Cyfrowy Polsat S.A.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	8 262	4
Zakupy	4	8 310
Przychody finansowe	18 580	
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 092	818
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	1

Polkomtel Sp z o.o.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	150 527	142 255
Zakupy	4 714	1 058
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	21 838	18 163
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	470	1 019

Pollytag S.A.

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 954	-

Plus Bank S.A. (d. Invest Bank)

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	94	58
Zakupy	-	-
Kredyty i pożyczki	55 672	62 912
Odsetki - przychody finansowe	21	184
Odsetki – koszty finansowe	2 145	2

PAI Media

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Sprzedaż	16	12
Odsetki – koszty finansowe	11	

	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	2	3
Kredyty i pożyczki	5 961	5 697

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

33. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Zmiany w strukturze Grupy, które miały miejsce w okresie kończącym się 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w punkcie 6.

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

i. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i ryzyko kredytowe. Do głównych instrumentów finansowych utrzymywanych przez Grupę należą akcje i udziały, udzielone pożyczki, lokaty długoterminowe i środki pieniężne. W przypadku posiadanych akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Grupa jest narażona na spadki kursów ich akcji. W przypadku udzielonych pożyczek, lokat i środków pieniężnych Grupa jest narażona na wahania stóp procentowych oraz ryzyko kredytowe. Ponadto Grupa korzysta z pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych i od banków oraz z kredytów bankowych. Ich celem jest pozyskanie środków finansowych na działalność inwestycyjną Grupy. Jedna z pożyczek jest denominowana w obcej walucie, więc osłabienie się złotego skutkuje wzrostem wartości tego zobowiązania. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Grupę nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

ii. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa korzysta z zobowiązań finansowych, głównie kredytów i pożyczek o oprocentowaniu zmiennym. Zarządy poszczególnych Spółek, których to ryzyko może dotyczyć monitorują zmiany stóp procentowych w sposób ciągły i podejmują odpowiednie działania, na przykład zawierając transakcje zabezpieczające stopę procentową (swapy).

iii. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

iv. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest potencjalnym zdarzeniem kredytowym, które może zmaterializować się w postaci następujących czynników:

- niewypłacalności kontrahenta,
- częściowej spłaty należności,
- istotnego opóźnienia w spłacie należności
- innego nieprzewidzianego odstępstwa od warunków kontraktowych.

Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

v. Przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów

Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty odsetkowe wynikające z zawartych kontraktów, a dotyczące wszystkich instrumentów finansowych Grupy, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym.

Kategoria aktywów/ pasywów	Przychody/koszty odsetkowe	
	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 517	1 447
Pożyczki udzielone i należności własne	11 888	4 350
Aktywa finansowe dostępne do obrotu	-	15
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	-	4

vi. Zabezpieczenia

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętym kredytem konsorcjalnym denominowanym w EUR o zmiennym oprocentowaniu na bazie stopy referencyjnej EURIBOR 3M przy wykorzystaniu transakcji pochodnych. Instrumentem zabezpieczającym ekspozycję na ryzyko stopy procentowej jest transakcja typu Interest Rate Swap, w ramach której Grupa dokonuje zamiany strumienia płatności odsetkowych opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatności o stałej stopie procentowej w wysokości 3,1050%. Grupa wyznacza desygnowane instrumenty pochodne jako instrumenty zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i ujmuje je zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabelach poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające, w tym okresy, w których wystąpią przepływy pieniężne z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych oraz w których wpłyną one na wynik finansowy, a także ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2017 roku
Transakcja typu IRS	28 492	(4 112)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku do daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Typ instrumentu	Wartość nominalna w walucie transakcji [EUR]*	Wartość godziwa w PLN	Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczenia
	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2016 roku	31 grudnia 2016 roku
Transakcja typu IRS	43 785	(10 053)	w okresach kwartalnych, w styczniu, kwietniu, lipcu oraz październiku każdego roku od daty zapadalności transakcji IRS, tzn. lipca 2019 roku

*nominał amortyzowany zgodnie z harmonogramem spłaty kredytu

Zmiana wartości godziwej zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszona na kapitał własny została przedstawiona poniżej:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku
Bilans otwarcia	(8 746)	(14 742)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym	8 215	(1 278)
Kwoty odnoszone w rachunek zysków i strat, z tego:	2 776	(7 274)
- korekta kosztów odsetkowych	2 776	(7 274)
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	-	-
Bilans zamknięcia	(3 307)	(8 746)
Aktywo z tytułu podatku odroczonego - rozpoznany w kapitale z aktualizacji wyceny	628	1 662
Bilans zamknięcia z uwzględnieniem podatku odroczonego	(2 679)	(7 084)

W 2017 roku dwie spółki Grupy stosowały instrumenty służące ograniczaniu ryzyka wynikającego ze zmian kursów walutowych. ZE PAK SA zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych z zakupem jednostek uprawniających do emisji CO₂. Do zabezpieczenia kursu zastosowano transakcje typu forward z datą rozliczenia w grudniu 2017 roku i marcu 2018 roku. Elektrownia Pątnów II sp. z o.o. zabezpieczyła kurs euro dla części przepływów związanych ze spłatą raty kredytu konsorcjalnego, stosując również transakcję typu forward z datą rozliczenia w kwietniu 2018 roku.

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Para walutowa</i>	<i>Kwota transakcji (wartość nominalna w tys. EUR 31 grudnia 2017 roku)</i>	<i>Wartość rynkowa netto (wartość godziwa w tys. PLN) 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	8 936	(805)	Marzec 2018
Transakcje terminowe kupna waluty EUR (forward)	(EUR/PLN)	5 600	(92)	Kwiecień 2018

Grupa zabezpiecza także ryzyko zmian cen uprawnień do emisji CO2 wykorzystując transakcje terminowe na zakup uprawnień na własne potrzeby. W poniżej tabeli przedstawiono podsumowanie aktywnych na dzień bilansowy transakcji terminowych.

31 grudnia 2017

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	2 622 000	17 224	EUR	Do 1 roku
Transakcje forward	300 000	2 242	EUR	Do 2 lat

31 grudnia 2016

<i>Rodzaj zawartych transakcji</i>	<i>Ilość zakupionych uprawnień</i>	<i>Łączny nominalny</i>	<i>Waluta transakcji</i>	<i>Termin zapadalności</i>
Transakcje forward	3 997 000	30 180	EUR	Do 1 roku

35. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 9 lutego 2018 roku IB8 FIZ AN dokonał podwyższenia kapitału w spółkach Polynon Investments Ltd, Progoria Investments Ltd, Justiana Investments Ltd, Iceneus Investments Ltd w zamian za wkład niepieniężny w postaci aportu udziałów w spółce Argumenol Ltd., natomiast w dniu 30 maja 2018 w zamian za wkład pieniężny.

W dniu 26 lutego 2018 roku Port Praski FIZ AN zbył na rzecz Pantanomo Ltd wszystkie posiadane udziały w spółkach; Port Praski II Sp. z o.o., Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski City III Sp. z o.o., Port Praski City IV Sp. z o.o., Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz Port Praski Office Park Sp. z o.o.. Rozliczenie transakcji zbycia zostało przeprowadzone poprzez potrącenie z wykupem certyfikatów inwestycyjnych.

W dniu 1 marca 2018 roku Pantanomo Ltd nabyła 100% udziałów w spółce TMS Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 19 marca 2018 roku nastąpiło otwarcie likwidacji Port Praski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w związku z upływem czasu na jaki został utworzony.

W dniu 30 marca 2018 roku Grupa spłaciła pożyczkę hipoteczną w Plus Bank S.A. w wysokości 6,1 mln zł na dzień spłaty.

W dniu 16 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny po ponownym rozpatrzeniu sprawy uchylił w całości decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie podatku dochodowego za rok 2006. Wyrok jest nieprawomocny.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Grupa podpisała ugodę dotyczącą wierzytelności wobec ZW Sowiński sp. k. w upadłości likwidacyjnej. W wyniku zawartego porozumienia Grupa uzyskała kwotę w wysokości 4,9 mln zł.

W dniu 21 maja 2018 roku Grupa utworzyła spółkę celową SPV Baletowa Sp. z o.o. w celu realizacji obiektu biurowego przy ulicy Puławskiej.

Warszawa, dnia 30 maja 2018 roku

.....
Iwona Tabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

.....
Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Nowakowska
Główny Księgowy